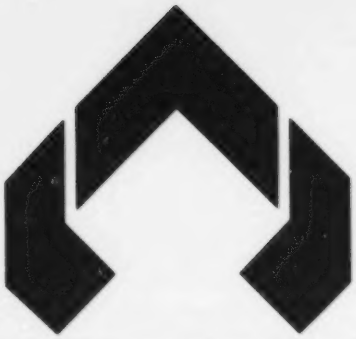


Office of the Superintendent
of Financial Institutions

Annual Report

1990

Canada

91-00406/

Cat. No. IN-1990

ISBN 0-662-56236-4

Design: Expression Communications
Printing: MOM Printing
Copies available from the Director, Communications and Public Affairs

Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada
Bureau du surintendant des institutions financières Canada
Ottawa, Canada
K1A 0H2

To the Honourable the Minister of Finance

Dear Minister:

Pursuant to section 25 of the Financial Institutions and Deposit Insurance System Amendment Act, I am pleased to submit my Office's 1990 annual report.

The report covers the period from September 1989 to August 1990 and provides information that I hope will be of interest to you and to all Members of Parliament as well as to the general public and the federally regulated financial institutions and pension plans.

Yours sincerely,

M.A. Mackenzie

Michael A. Mackenzie
Superintendent

Ottawa, October 1990

Canada

To Contact the Office of the Superintendent

In Ottawa

255 Albert Street, Kent Square
Ottawa, Canada
K1A 0H2
(613) 990-7788
(Fax: 613-952-8219)

Complaints and Inquiries
about federally regulated
financial institutions and
pension plans
(613) 990-7788
(613) 990-7849
(613) 990-7890

In Toronto

One Front Street West
Second Floor West
Toronto, Ontario
M5W 1A3
(416) 973-9280
(Fax: 416-973-7021)

In Montreal

Complexe Guy-Favreau
200 René Lévesque Boulevard West
West Tower, Room 909
Montreal, Quebec
H2Z 1X4
(514) 283-4836
(Fax: 514-496-1726)

In Winnipeg

Lakeview Square One
Post Office Box 52
155 Carlton Street, Suite 307
Winnipeg, Manitoba
R3C 3H8
(204) 983-4140
(Fax: 204-983-7423)

In Vancouver

800 Burrard Street, Suite 940
Vancouver, British Columbia
V6Z 2G7
(604) 666-5335
(Fax: 604-666-6717)

OFFICE OF THE SUPERINTENDENT
OF FINANCIAL INSTITUTIONS

Executive Committee

Superintendent	Michael A. Mackenzie
Deputy Superintendent, Insurance and Pensions	Robert M. Hammond
Deputy Superintendent, Deposit-Taking Institutions	Donald M. Macpherson
Deputy Superintendent, Regulatory Policy	Suzanne Labarge
Senior Corporate Adviser	Ursula Menke
General Counsel	T. William Sommerville
Director, Communications and Public Affairs	Nancy A. Murphy

A Message from the Superintendent

Over the past several years, a principal goal of this Office has been to develop and implement a range of procedures and approaches designed to try to detect early signs of trouble in federally regulated financial institutions and pension plans. We are pursuing this goal in a variety of ways:

- We are continuing our work to strengthen regulatory capital rules for federally regulated financial institutions because we believe that the disciplines inherent in maintaining adequate capital are critical ingredients in corporate governance and the prevention of trouble.
- We are working actively with the accounting profession and with the financial institutions to ensure that rigorous and sound accounting rules are applied — in good times and bad.
- Our contacts and working relationships with the Canada Deposit Insurance Corporation and with other regulators at the provincial and international levels are of primary importance, and we are working to enhance them.
- Our examiners have increasingly focused their activities on assessments of the most important risks facing each institution or pension plan. This work is being done within the context of the Office's Examination Framework and its related principles, practices and criteria. In a similar vein, we have expanded the range and frequency of our informal contacts with financial institutions outside the formal examination schedule.
- We are conducting reviews of the impact of market developments on the financial institutions we regulate. We discuss these reviews at some length with the other members of the Financial Institutions Supervisory Committee — the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Chairman of the Canada Deposit Insurance Corporation.
- We are working with advisory committees of actuaries and auditors on matters that could affect the safety of financial institutions and pension plans. And we are working with them on ways to strengthen their roles as part of the governance and regulatory process.
- We have made direct relationships with boards of directors and auditors a key component of our supervisory program so that we can focus on the ways in which they exercise their responsibilities for self-governance with particular emphasis on their reactions to early signs of trouble.
- We work actively and regularly with industry associations on a variety of prudential and compliance problems and issues and on matters of interest and importance to depositors and policyholders.

- We continue to provide high quality and timely actuarial valuations and advice that government uses in making decisions that affect the financial well-being of millions of Canadians.

- And we continue to provide our Ministers with advice and information on prudential matters.

Perhaps none of this sounds particularly exciting to readers and, indeed, this work is not designed to harvest headlines. We undertake these and other activities with a view to being able to identify real or potential problems or, if trouble starts, to containing it and minimizing the damage. In this work the key players in industry — management, directors, auditors, actuaries — co-operate and assist.

As I have said in previous annual reports, we have been fortunate in being able to develop these activities and programs during years of prosperity and generally good levels of profitability for most of the industries we regulate and for the country at large.

The critical issue we have to face is whether the approaches we have developed will continue to be effective under stress.

It is no secret that stress has increased in 1990 as a result of high interest rates, falling real estate values, and increased uncertainty in Canada and elsewhere. The massive savings and loan failures and collapse of the junk bond market in the United States have not had a direct impact on Canada. But they have clearly raised the level of concern about all financial institutions. That it hasn't happened here doesn't mean we need not pay attention.

All of us who have responsibility for the safety and soundness of the system — and for public confidence in it — must be alert to danger. This includes every member of our staff, other regulators, and each manager, director, auditor and actuary involved in the corporate governance process. We must at all times be concerned about what can go wrong, what could go wrong, what might go wrong. And we must have the will to act and be prepared to act when the programs and approaches we have developed signal trouble anywhere in our financial system.

I am confident that the programs and approaches that we are continuing to refine will help us in identifying actual and potential problems. I am also confident that we and all the others involved in protecting depositors, policyholders and pension plan members have the will and capacity to act appropriately should the need arise.

Contents

Letter of Transmittal *iii*

How to Contact the Superintendent's Office *iv*

Executive Committee *iv*

A Message from the Superintendent *v*

The Superintendent's Mandate, Mission and Goals *1*

Organization and Activities of the Superintendent's Office *3*

Insurance and Pensions Sector *4*

Regulating Insurance Companies *5*

The Life Insurance Division *5*

Property and Casualty Insurance Division *10*

Supervising Pension Plans and Providing Pension Advice *13*

The Pension Benefits Division *13*

Providing Pension Advice *15*

The Office's Actuarial Services *16*

Canada Pension Plan Division *16*

Government Services Division *17*

Deposit-Taking Institutions Sector *18*

Registrations and Investigations *19*

Financial Analysis *19*

Examinations *19*

Schedule I Banks *20*

Schedule II Banks *21*

Trust and Loan Companies *22*

Co-operative Credit Associations *22*

Investment Companies *23*

Money Laundering *23*

Regulatory Policy Sector *24*

Policy and Research *24*

Rulings *25*

Legislative Planning *25*

Policy Support *25*

Institutional Information Reporting *26*

Program Review *26*

Planning and Professional Development *26*

Management Services Sector 27
Finance and Administration 27
Personnel and Systems 28
Communications and Public Affairs 29
Dealing with Enquiries and Complaints 29

The Superintendent's Mandate, Mission and Goals

It is not the Superintendent's role to try to manage any institution. The job is rather to analyse the financial climate and develop rules and guidelines that are based on an appreciation of the facts of business life and on policies determined by the Government of Canada.

The Mandate

The Office of the Superintendent of Financial Institutions was established in 1987 when Parliament passed legislation that amalgamated the Department of Insurance and the Office of the Inspector General of Banks and broadened powers and responsibilities related to supervising federally regulated financial institutions in Canada.

The Office's enabling legislation provided for a single regulatory body for all federally regulated financial institutions; Canada is unique in having an organization of this kind. The legislation also gives the Superintendent a broad range of powers and authorities to deal promptly and effectively with any problems that may come to light in federally regulated financial institutions and pension plans.

Recognizing the need for greater co-ordination among various federal departments and agencies that gather information on Canada's financial institutions, the legislation established a committee composed of the Superintendent of Financial Institutions, the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance and the Chairman of the Canada Deposit Insurance Corporation. This Financial Institutions Supervisory Committee was set up to simplify the confidential exchange of information among its members on all matters related to supervising financial institutions. The Superintendent chairs the committee.

The Superintendent's Office is responsible for regulating and supervising banks, insurance, trust, loan and investment companies and co-operative credit associations that are licensed or registered by the federal government. The Office supervises federally regulated employer-sponsored pension plans and also provides actuarial reports on various government pension programs. As an agent of the Canada Deposit Insurance Corporation or through federal-provincial arrangements, the Office also carries out reviews of certain provincially chartered institutions.

In addition to the duties set out in the legislation that established the Office and its powers, the Superintendent's Office administers various pieces of legislation as they apply to federally regulated financial institutions and pension plans — the Bank Act, Canadian and British Insurance Companies Act, Foreign Insurance Companies Act, Trust Companies Act, Loan Companies Act, Investment Companies Act, Co-operative Credit Associations Act, the Pension Benefits Standards Act, 1985, and the Income Tax Act. The Office also administers the Civil Service Insurance Act and the Excise Act, Part I, and has responsibilities under the Public Pensions Reporting Act.

The Mission and the Goals

The mission of the Office of the Superintendent of Financial Institutions is to regulate financial institutions and pension plans under federal jurisdiction in order to maintain public confidence in the Canadian financial system. The Office's mission also includes providing actuarial advice to the government. The five major goals that support this mission statement are:

- to monitor financial institutions and pension plans for solvency, liquidity and compliance with legislation, regulations, and Office guidelines;
- to monitor events and trends that may affect federally regulated financial institutions and pension plans;
- to act as required on issues of solvency, liquidity and compliance of each financial institution and pension plan;
- to contribute to a safe and sound regulatory framework of legislation, regulation and guidelines through policy development; and
- to produce high quality actuarial reports in a timely fashion to meet legislative and other government requirements.

Depositors, policyholders, and pension plan members are at the centre of this mission and its goals. Public trust and confidence are key to the health and security of the Canadian financial system; the people who entrust their funds to Canadian financial institutions and pension plans must be assured that the system is working on their behalf. All the work done by the Superintendent's Office is done with a view to maintaining this essential public confidence.

A major motivation for the Office is a prudential concern for the solvency and liquidity of each institution and plan. The Office gathers information about the operations of federally regulated financial institutions to develop proposals for the consideration of Ministers and to identify and assess strengths and weaknesses in the system so that sound advice may be provided to government. As well, the Office monitors institutions' compliance with legislation, regulations and guidelines and acts as necessary, again with the confidence of depositors, policyholders and pension plan members in mind.

It is not the Superintendent's role to try to manage any institution. The job is rather to analyse the financial climate and develop rules and guidelines that are based on an appreciation of the facts of business life and on policies determined by the Government of Canada.

Examination programs are directed toward solvency, liquidity and compliance concerns. The Office's Examination Framework and its associated principles, practices and criteria are designed to ensure that Office staff and resources are used most effectively when and where they are most required. Analysts working in the Office carry out detailed and comprehensive work on returns and other information provided to the Superintendent by financial institutions and pension plans. Based on detailed risk assessments, analysis of emerging trends, and a variety of other techniques, on-site examinations are planned, conducted, reported and followed up by examination staff.

The Office keeps in close contact with the financial institutions and pension plans that it supervises. Effective supervision requires knowing what is happening in institutions, who the managers and directors are, how institutions are responding to new developments and changing conditions. Relationships with auditors, actuaries, industry associations, professional groups and with other supervisors and regulators all help to contribute to the Office's knowledge and ability to supervise institutions effectively and competently.

The next section of this report describes how the Office of the Superintendent is organized to meet the demands of its mandate and mission.

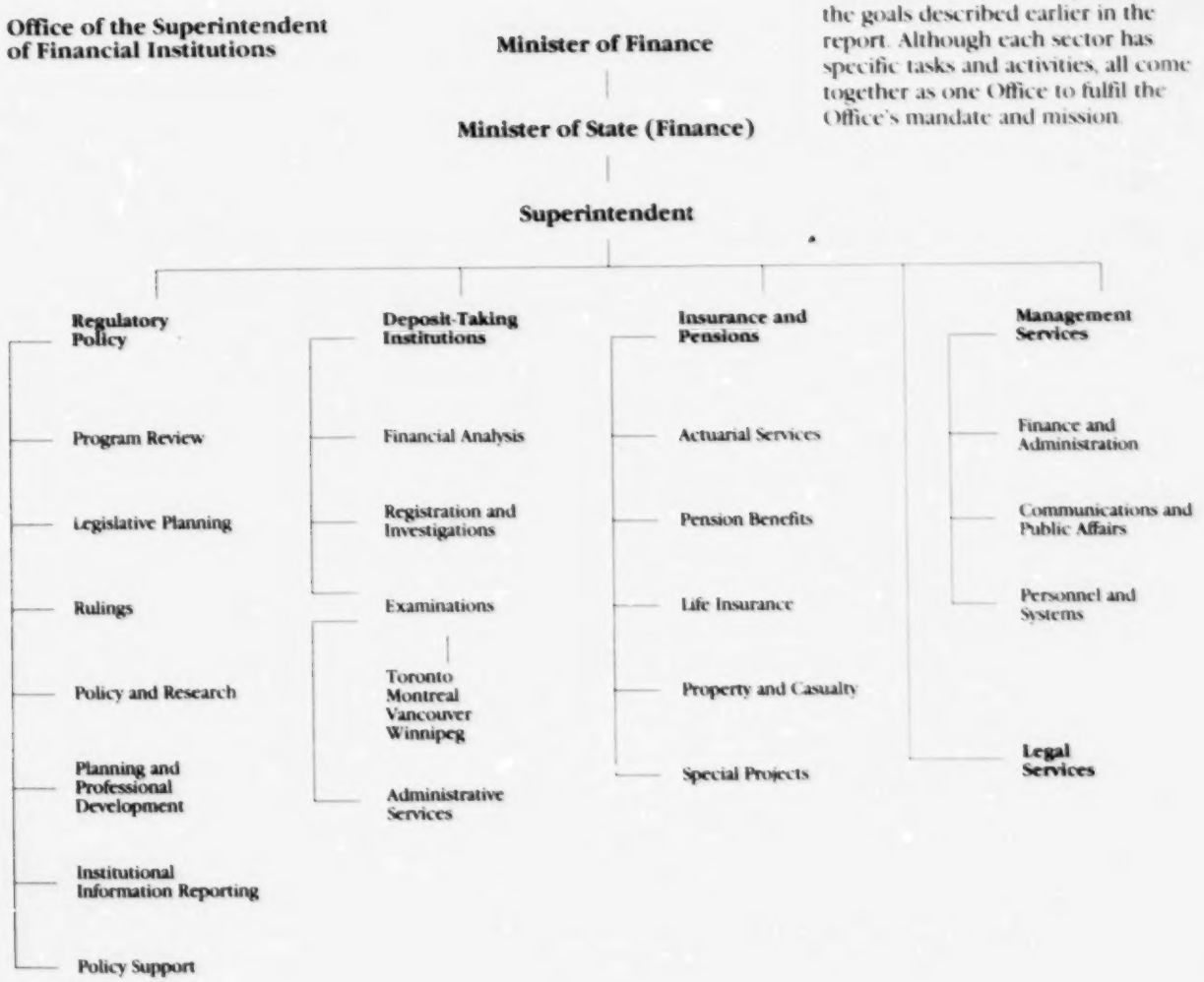
Organization and Activities of the Superintendent's Office

Although each sector has specific tasks and activities, all come together as one Office to fulfil the mandate and mission.

In past years, we have provided a brief description of our Office's organization. This year, in response to several requests, we have expanded this section of the report and have described more fully the activities and programs carried out in our various sectors, divisions and units. We have combined the organization of each sector with a description of the work it does and, where appropriate, an update on the activities of the industries it is responsible for regulating and supervising.

The Office is organized so that it can work most effectively to meet the goals described earlier in the report. Although each sector has specific tasks and activities, all come together as one Office to fulfil the Office's mandate and mission.

Office of the Superintendent of Financial Institutions



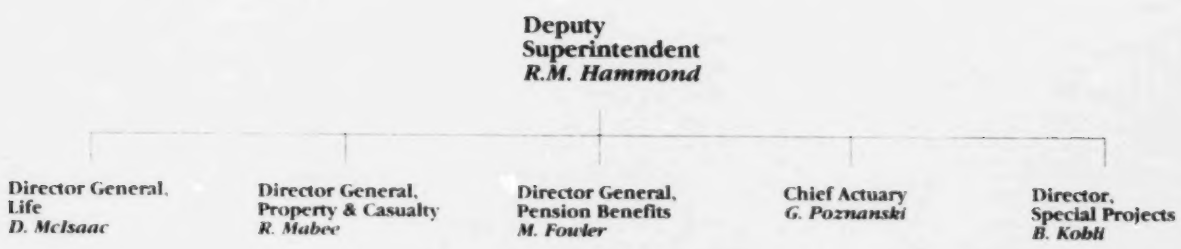
The Minister of Finance and the Minister of State (Finance) are responsible to the House of Commons for the activities of the Superintendent's Office, which is a separate government department. Three sectors in the Office are headed by Deputy Superintendents, two responsible for operating divisions and one responsible for regulatory policy matters. The Senior Corporate Adviser to the Superintendent has functional responsibility for the fourth sector, Management Services. The Deputy Superintendents and the Senior Corporate Adviser report to the Superintendent; the Office's Legal Services Unit also reports direct to the Superintendent.

Insurance and Pensions Sector

The Insurance and Pensions Sector is headed by Robert M. Hammond, Deputy Superintendent. The Sector has four major divisions — Life Insurance, Property and Casualty Insurance, Pension Benefits, and Actuarial Services. This structure takes into account the significant differences that exist between the segments of the insurance industry, the specialized nature of pension plan supervision, and the work required to provide actuarial advice and services to government.

The Insurance and Pensions Sector has staff in Ottawa and Toronto and also uses the services of examiners located in regional offices in Montreal, Winnipeg and Vancouver.

Insurance and Pensions Sector



Regulating Insurance Companies

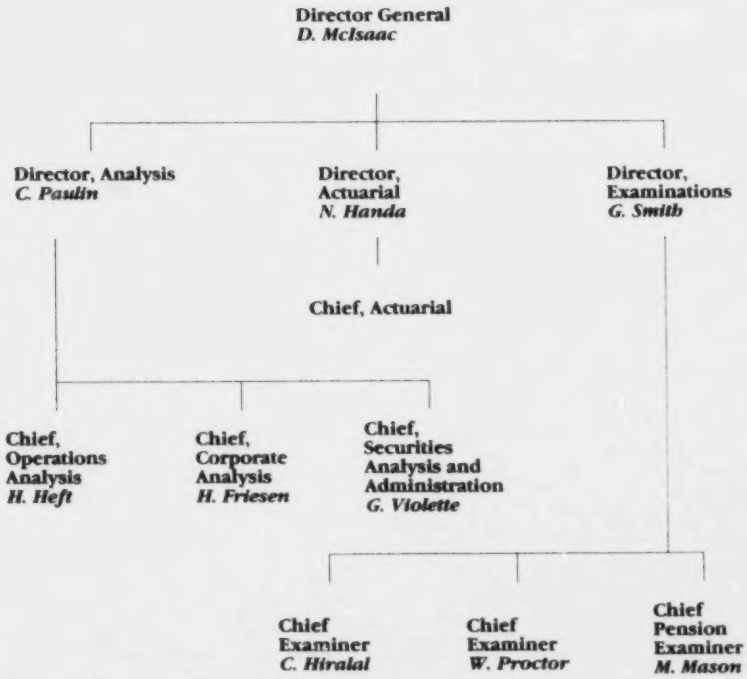
During 1989-90, 128 staff were directly involved in supervising insurance companies and fraternal benefit societies. The industry was assessed $12.8 million for 1989-90, including executive, policy and overhead costs. As well, property and casualty companies were assessed $11.4 million to recover the administrative costs incurred by the liquidator during 1989-90 in winding up eight property and casualty insurers that had failed in previous years.

The Life Insurance Division

Life Insurance Division personnel have monitoring and supervisory responsibilities with respect to registered life insurance companies and fraternal benefit societies that begin before an institution is granted a certificate of registry. These responsibilities continue as long as a company continues transacting business. To accomplish this supervision work, the Life Division is organized along functional lines, as illustrated in the accompanying organization chart.

Although the organization chart shows distinct areas of functional responsibility, all groups have one common mandate and they share a collective responsibility and accountability for meeting our regulatory objectives. The various specialized functions — examination, operations analysis, corporate analysis, actuarial, and securities administration — must act in a co-ordinated way, each group with specific expertise and responsibilities, to ensure effective supervision of the life insurance industry in Canada.

Life Insurance Division



Corporate Analysis Section

When an institution first inquires about obtaining a certificate of registry, the application is reviewed by analysts in the Corporate Analysis Section. Based on their assessment of the adequacy of capital, business plans and earnings projections prepared by the applicant, staff make a recommendation to support or reject the application. Similar considerations apply when the Section reviews proposals for amalgamations and transfers of business. The Corporate Analysis Section, which has nine staff members, is also responsible for reviewing requests for the establishment of subsidiaries.

Operations Analysis Section

Once a company has been granted a certificate of registry, it must comply with the provisions of the legislation that governs it, either the Canadian and British Insurance Companies Act or the Foreign Insurance Companies Act. These Acts require companies to file regular financial statements and other supporting material. Analysts in the Operations Analysis Section, which has seven staff, carry out the preliminary review and analysis of these filings. They apply early-warning tests to the data submitted and perform trend analyses in an

attempt to identify at an early stage any companies that may be heading for financial difficulties. And they are responsible for making a recommendation each year concerning the renewal of the certificate of registry.

The analysts are also responsible for the ongoing monitoring of the companies' financial positions and are in direct contact with company officials to discuss matters of concern. When a company gives signs of serious financial problems, the analysts monitor operations very closely and may recommend that the scope of operations be limited or that a company's certificate be withdrawn. The analysts also provide examiners with information obtained during the monitoring process that examiners can use in establishing the scope of their examination.

Examinations Section

A critical part of the supervisory process is the on-site examination of companies that is carried out periodically at the headquarters of each company, usually once every two years and more frequently if necessary. This function is the primary responsibility of the Life Division's Examination Section, which has 22 staff members located in the Toronto office. Some of the examinations are conducted by personnel from our other regional offices in Montreal, Winnipeg and Vancouver. Examiners visit the offices of the company, review the company's financial and self-governance documentation as well as internal and external audit reports, and interview senior executives to assess the company's condition, to determine compliance with federal insurance legislation, to make judgements about its management and business plans, and to try to forecast the company's financial prospects. The examiners report their findings to senior company officials and require corrective action to be taken where necessary.

In carrying out these assignments, the examiners use the Office's Examination Framework which is based on a risk analysis approach. Where they are satisfied that it is appropriate to do so, examiners place reliance on the work of the company's external auditor and the valuation actuary; the objective is to avoid unnecessary duplication.

In recent years, Life Division examiners have paid increased attention to asset/liability matching considerations and have developed special electronic data programs to assist in monitoring this critical area. Given recent problems with increased defaults on real estate and other loans, the Office is also paying close attention to asset quality.

Actuarial Section

Life insurance companies and fraternal benefit societies, because they provide protection in the form of life insurance, health insurance and annuity products, must deal with significant risks arising out of their liabilities. The Insurance Acts require each company to appoint a valuation actuary to report on the adequacy of the liabilities established by the company. The valuation actuary must choose the assumptions to be used in discounting the future payments that the company will be called upon to make and thus determine the level of reserves the company must carry to cover those future liabilities.

Each year the actuary submits a report to the Superintendent setting out the results of the actuarial reserve calculation and providing the rationale for the assumptions underlying the calculation. The Life Division's Actuarial Section, with a staff of 10, reviews these annual reports and discusses findings with the company's valuation actuary. Our actuaries also participate in the field examination process in order to gain further information to support the material contained in the valuation actuary's report. On these occasions, the actuaries discuss the background to the valuation assumptions and review the calculations performed in establishing the liabilities.

Securities Analysis and Administration Unit

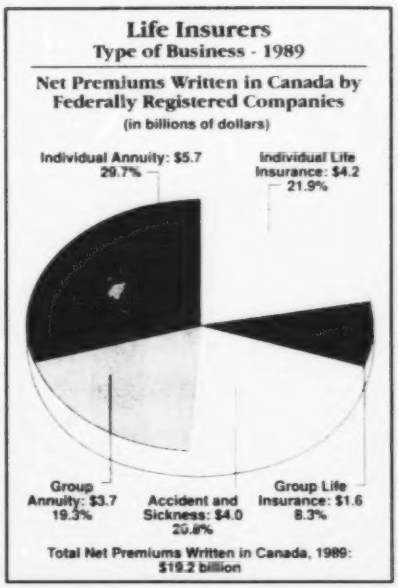
One important aspect in regulating British and Foreign insurance companies that operate on a branch basis in Canada is the requirement that these companies maintain sufficient assets in Canada under the Superintendent's control to cover their statutory liabilities in Canada. This is accomplished by the companies vesting assets in trust with independent trustees. The Securities Analysis and Adminstration Unit, with four staff members, is responsible for monitoring and controlling the adequacy of level of assets vested by both life and property and casualty companies, thus protecting the interests of Canadian policyholders in the event that a company becomes insolvent.

Life Insurance Companies

The life insurance industry in Canada comprises domestic and foreign-owned companies incorporated in Canada, either federally or provincially, and Canadian branch operations of companies incorporated outside Canada. All federally incorporated and all non-resident companies operating in Canada on a branch basis are subject to federal insurance legislation that is administered by the Superintendent's Office. In addition to being federally registered, companies must be licensed in each province or territory in which they conduct business.

At the end of 1989, there were 146 federally registered life insurance companies (56 federally incorporated and 90 non-resident companies) and 37 fraternal benefit societies operating in Canada. In the year, eight foreign life companies and two foreign fraternal benefit societies withdrew from Canada; there were two amalgamations of Canadian companies and one new company registration. As in previous years, federally registered companies and societies accounted for about 95 per cent of the life insurance market in Canada; provincially incorporated companies represented the remaining 5 per cent.

Life insurance companies offer a variety of products that combine two main components — protection against financial hardship resulting from death or illness, and accumulated savings. The three major product groups are life insurance, annuities, and accident and sickness insurance.



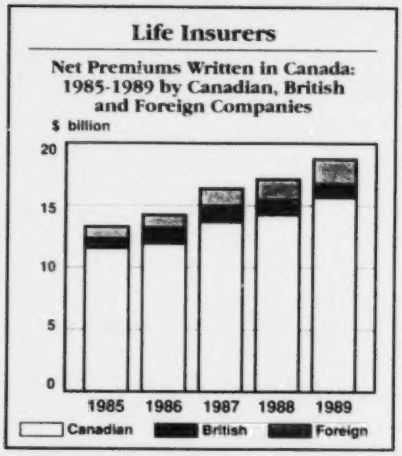
Life Insurance. Although net premium income in Canada showed a modest increase of about 4 per cent in 1989 ($8.1 billion in 1988; $8.4 billion in 1989), the growth in new business written was actually down by 8 per cent over 1988. This can be attributed primarily to the changing mix of products. Term and other hybrid products with lower premium rates have become an increasingly larger portion of new business sold. The overall gain in premium income resulted from a substantial increase (9 per cent) in renewal premiums over 1988.

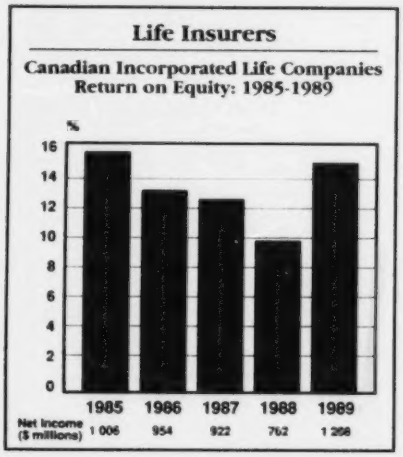
Annuities. The sale of annuity products, primarily in the form of individual and group retirement savings plans, has been increasing steadily over the past 10 years. By 1988, annuities accounted for 49.5 per cent of premium income in Canada. The 1989 year saw that percentage drop marginally to 49.3 per cent, of which 29.8 per cent related to individual annuity business and 19.5 per cent to group annuity business. Although the writing of new annuity business was up substantially, it was offset to some extent by a significant decline in renewal business. This likely reflects the increased competition for savings products in a more sophisticated market; with an eye to the current level of interest rates, investors cashed in older, lower yield annuity products for other types of investments or for new annuities with better yields.

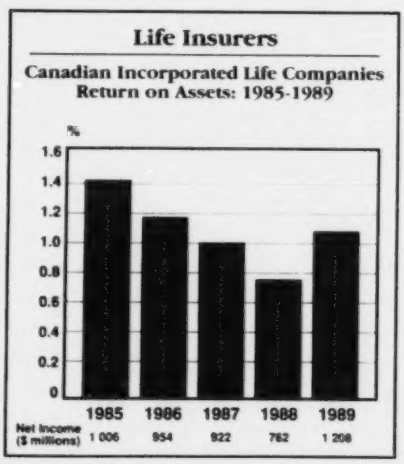
Accident and Sickness. The accident and sickness insurance coverage provided by life insurance companies to Canadians supplements government-sponsored health insurance plans by providing extended health care benefits, disability income, dental coverage, and accidental death and dismemberment coverage. This type of insurance is generally sold through group plans or mass marketing. For 1989, net premium income arising from accident and sickness business transacted in Canada increased from 19.8 per cent in 1988 to 20.5 per cent of the total premium revenue from all lines of business in Canada generated by federally registered companies.

Net Premium Income and Policy Reserves

For the year ended 31 December 1989, federally registered companies reported net premium income of $19.2 billion from all lines of business in Canada, up 7.2 per cent overall from 1988. Total assets in Canada increased by 12.1 per cent, from $99 billion at the end of 1988 to $111 billion at the end of 1989. In addition







to their business in Canada, the Canadian companies have significant insurance operations outside Canada. They reported net premium income outside Canada of $8.6 billion for 1989 on a non-consolidated basis and assets outside Canada of $46.5 billion. By comparison, non-resident companies operating in Canada on a branch basis reported net premium income of $3.5 billion for the year, and assets in Canada of $18.7 billion.

Policy reserves represent the largest liability item on the balance sheet of a life insurance company. Policy reserves are the amounts that, together with the addition of future premiums and investment income to be earned, provide the funds necessary to meet future contractual policy obligations. At the end of 1989, policy reserves represented 73.3 per cent of the worldwide liabilities of federally incorporated companies and 66.1 per cent of worldwide assets.

Margin of Capital and Surplus over Liabilities

The Office requires life insurance companies to maintain a margin of capital and surplus over liabilities. In 1989, the overall solvency margin (capital and surplus as a percentage of liabilities) declined from 8.3 per cent in 1988 to 7.2 per cent as of 31 December 1989. The solvency margin maintained by Canadian life insurers has been declining each year since 1986 when it was 9.3 per cent. The principal cause of the decline has been the shift of the core business of life insurers from long-term life insurance products with ample margins in premiums to short-term deferred annuity business where there is stiff competition with other financial institutions and thus little margin.

Notwithstanding the reduced surplus margins, we are satisfied that the financial condition of the life insurance industry in Canada continues to be strong.

1989-90 Life Insurance Update

Reinsurance Regulations

On 1 January 1990 regulations dealing with reinsurance by life and property and casualty insurers were brought into effect. Reinsurance is a process whereby one company shares with a second company some of the risk it has undertaken. It does this for a price, usually paying to the second company a part of the premium it received from the party insured.

The purpose of the reinsurance regulations is to ensure that reinsurance arrangements do not adversely affect an insurance company's ability to discharge its liabilities. The main impact of the regulations falls on property and casualty insurance companies. The major new requirement for life insurance companies is that the Office's approval is now required before a federally regulated insurance company can enter into a reinsurance treaty with an affiliated company.

Capital Adequacy Rules

Our Office is continuing to work with the Canadian Life and Health Insurance Association and members of industry to establish minimum continuing capital and surplus requirements for life insurance companies operating in Canada. During the 1990 calendar year, we expect to finalize standards that reflect regulatory concerns as well as the risks in various institutions' portfolios, but we do not anticipate seeking Governor in Council approval for the new regulations until 1991.

A New Compensation Plan

On 29 January 1990 the Canadian life and health insurance industry introduced a consumer protection plan designed to protect policyholders in the event that a company fails. The plan, administered by the Canadian Life and Health Insurance Compensation Corporation, will pay claims and provide replacement policies to certain limits if an insurer goes bankrupt.

The plan was developed by the insurance industry after discussion with our Office and with provincial regulators. Although the plan has been introduced as a voluntary program, all the regulatory jurisdictions have indicated that they will introduce legislation to make membership in the plan mandatory for all companies transacting life and accident and sickness insurance. Right now over 100 companies are members, representing about 95 per cent of premium income in Canada.

Accounting Rules and Valuation Standards for Life Insurance Enterprises

We are continuing our work with the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) and the Canadian Institute of Actuaries (CIA) in relation to accounting rules and valuation standards to govern life insurance enterprises.

The major focus this year has been on the new section of the CICA Handbook that sets out generally accepted accounting principles for life insurance enterprises. We have also been addressing the proposed introduction of a new method of calculating life insurance actuarial reserves, known as the policy premium method (PPM).

During the past year, the Office, the industry and the CIA co-operated in a special study of the impact that the implementation of PPM would have on actuarial reserves. In particular, the Office was concerned about the impact of PPM on the level of reserves currently held by companies, the potential that the use of PPM provides for front-ending profits, and the sensitivity of the method to small changes in actuarial assumptions.

Based on an analysis of study results, the Office concluded that its concerns would be alleviated by the professional standards being adopted by the CIA for use in connection with PPM and certain special requirements related to the minimum continuing capital and surplus requirements currently being established for life insurance companies. Consequently, in this context, the Office has recommended that when the federal insurance legislation is amended, the use of the policy premium method should be authorized. The provisions of the existing federal insurance legislation is such that PPM cannot be implemented without an amendment to the legislation.

Property and Casualty Insurance Division

There are over 350 property and casualty insurance companies operating in Canada. Of these 261 are federally registered and supervised; 106 are incorporated in Canada and 155 are non-Canadian companies operating in Canada on a branch basis.

The Superintendent's Office, through its Property and Casualty Insurance Division, is responsible for supervising and regulating all the federally registered companies. It is also responsible for the examinations of Manitoba-based provincially registered companies and some insurance pools, such as the Canadian Industrial Risks Insurers and the Canadian Aviation Insurance Group. The Division's organization is shown in the accompanying exhibit.

Operations Analysis Section

The Operations Analysis Section has 12 staff members who are responsible for monitoring all federally registered companies. This work includes analysing statements and returns from the companies, maintaining regular contact with company officials to keep up to date on their operations, and working with other areas in the Office, such as Regulatory Policy and the Life Division, in order to relay or obtain additional information on the industry or on a particular company.

The ongoing monitoring process of companies includes a review of a company's operations results and the analysis of financial ratios derived from regularly obtained financial information. Where clarifications are required, operations analysts communicate with the company and when necessary meet with company officials to discuss matters of mutual interest. Information assembled by the operations analysts through the monitoring process is used by the examiners in carrying out the risk analysis process through which the scope of individual examinations is established. Each operations analyst is responsible for approximately 45 companies.

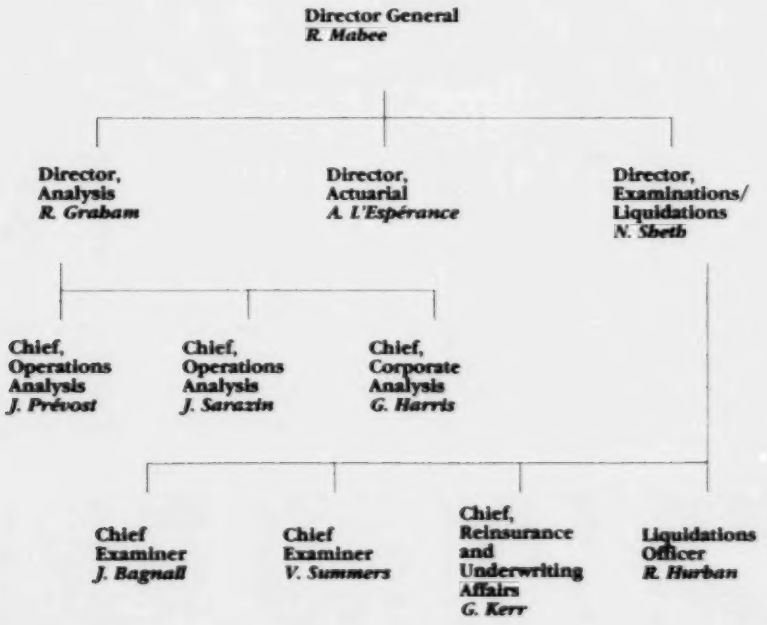
Examinations Section

The Examinations Section, headed by a Director of Examinations located in Toronto, is primarily responsible for conducting on-site examinations of company operations. Examiners in Vancouver, Winnipeg and Montreal also carry out some examinations of property and casualty insurance companies. The objective of the examinations is to assess a company's financial position, its compliance with legislation, and its prospects for the future. Examiners report their findings to senior company officials and require corrective action to be taken where necessary. There are 18 staff members in the Examination Section in Toronto.

Corporate Analysis Section

The Corporate Analysis Section has five employees who review all applications for new incorporations and registration prior to approval being given. For example, during 1989-90 the Office received more than 50 applications for registrations and incorporations of new companies; since January 1989, four foreign branches and two Canadian companies were registered. In addition to reviewing applications, the Corporate Analysis Section reviews all requests for changes in capital structure, mergers, and applications from companies for additions and deletions to the classes of insurance that they are authorized to undertake.

Property and Casualty Insurance Division



Actuarial Section

The Actuarial Section is responsible for reviewing the adequacy of regulated companies' unearned premiums and unpaid claims liabilities. This work, conducted by three staff members, involves reviewing actuarial reports submitted by companies, following up on issues arising from this review and liaising with operations analysts and examiners to obtain or relay additional actuarial information.

In reviewing actuarial reports, the Office assesses the reasonableness of the actuarial assumptions made in establishing a company's policy liabilities.

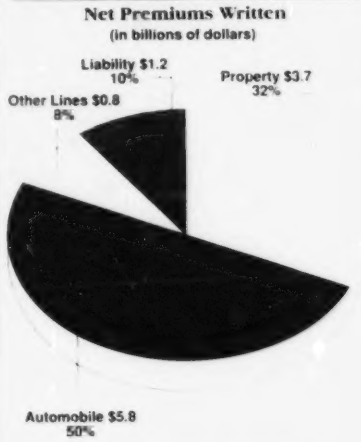
Property and Casualty Operating Results in 1989

The 1989 operating results of federally registered property and casualty insurance companies continued the unfavourable trend that began in 1988. For Canadian companies, net profits in 1989 were down some 9 per cent compared to 1988 and down 31 per cent compared to 1987. The level of profits earned in 1989 by Canadian companies represented about a 9 per cent return on equity compared with 10 per cent in 1988 and 16 per cent in 1987.

Claims continued to increase faster than premiums during 1989. This reflects the high level of competition that exists in the industry, competition that has rarely allowed profits to exceed a 10 per cent return on equity for more than a short time. As a result, overall claims ratios (the ratio of claims incurred to premiums earned) have been escalating over the last few years.

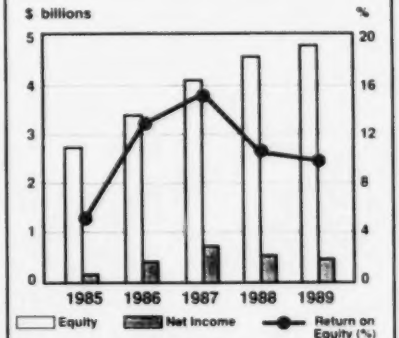
Automobile insurance has been highlighted as being one of the causes for reductions in profitability, particularly in Ontario. The Ontario Automobile Insurance Board continued to limit price increases last year. With the introduction in June 1990 of the Ontario Motorist Protection Plan (OMPP), the no-fault insurance system, the industry is hoping to reverse the automobile insurance loss trend.

Property and Casualty Insurers
Major Classes of Business - 1989



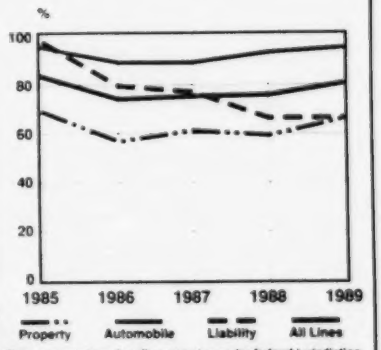
Data presented are for all companies under federal jurisdiction

Return on Equity
Total Canadian Companies



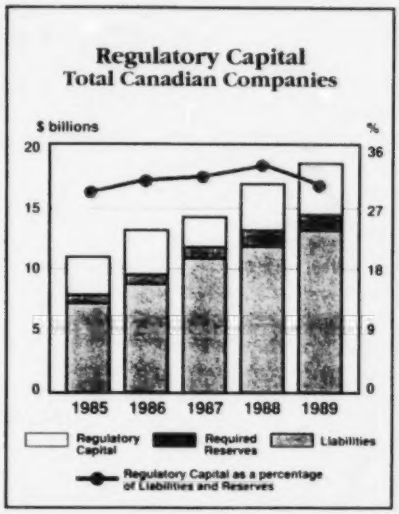
Equity = GAAP Capital and Surplus

Claims Ratio
by Line of Business



Data presented are for all companies under federal jurisdiction

As measured by expressing regulatory capital as a percentage of liabilities and required reserves, solvency levels for Canadian companies declined in 1989 as a result of reduced profits. Capital and surplus stood at approximately 30 per cent of liabilities and required reserves at year end, compared to 33 per cent at the end of 1988.



With the possible exception of automobile insurance in the Metropolitan Toronto area, the availability of insurance was not a serious problem for consumers during 1989.

The industry, well into its cyclical downturn, has not yet shown signs of significant price hardening. The profitability situation for 1990 remains uncertain.

Quarterly Financial Statements

Last year, the Office implemented a requirement for all federally registered property and casualty insurance companies to file quarterly financial statements. The objective is for the Office to keep in closer touch with operational results and to enable it to act more promptly to deal with problems as they begin to develop. Previously, only a few companies had been required to file statements more frequently than annually.

Along with more frequent financial reporting, the Office has been working with the Canadian Council of Insurance Regulators in developing standards for electronic or diskette filing of statements. The experience to date with the use of the diskette program has been encouraging. The error rate in the presentation of the material has decreased, and the process is beginning to make it a good deal easier to use this information in our analytical data bases.

Filing Actuarial Reports

A requirement for the filing of actuarial reports on the adequacy of the liability for unearned premiums to provide for future claims and for the claims provision to provide for claims incurred was implemented in 1987. The industry and regulators are continuing to develop appropriate formats and procedures. In an effort to improve claims statistics and data bases, we are introducing new claims exhibits to the regulatory financial statement form. Using these new exhibits, we expect to be in a better position to evaluate the reasonableness of actuarial projections.

Reinsurance Regulations

New reinsurance regulations came into effect January 1, 1990. As a result, the Office must now review and give prior approval to all reinsurance agreements with affiliated insurers. The regulations also limit the proportion of risks that an insurer can share with another company; of this amount only a certain part can be shared with insurers not registered under Canadian legislation.

Supervising Pension Plans and Providing Pension Advice

The Office supervises almost 1,100 pension plans, most of which are employer-sponsored. These plans cover employees who work in organizations that fall under federal jurisdiction; for example, banks, airlines, and interprovincial and international transportation and telecommunications companies. Some plans cover as few as one person; in others, thousands of employees are involved.

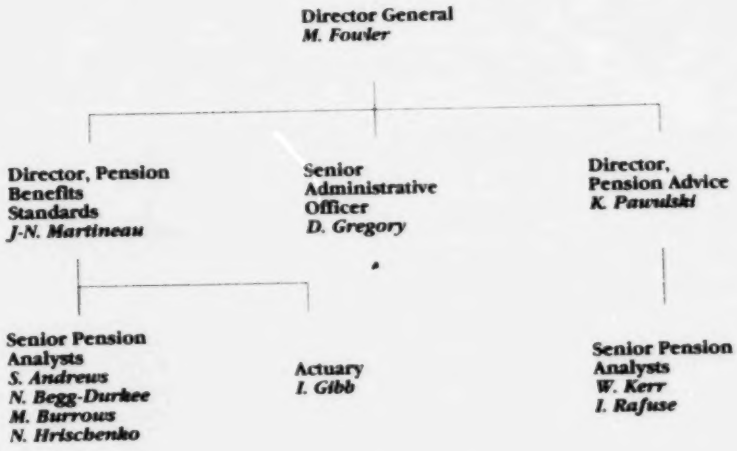
During 1989-90 the Office conducted 60 on-site examinations of pension plans; 60 are planned for 1990-91 as well.

The Office also provides advice to Revenue Canada, Taxation and to Indian and Northern Affairs Canada on employer-sponsored pension plan matters.

The Pension Benefits Division

The Pension Benefits Division has two sections, Pension Advice and Pension Benefits Standards Act. The Division is headed by a Director General, and both sections have Directors in charge. There are 36 staff members in the Division.

Pension Benefits Division

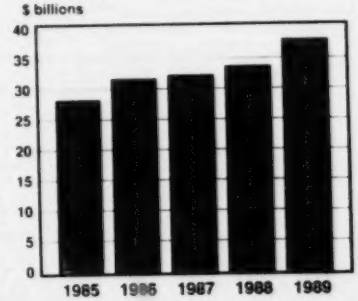


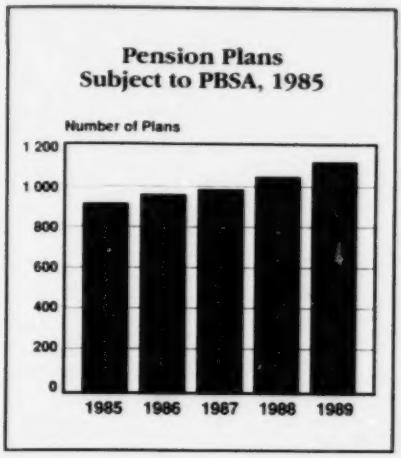
Administering the Pension Benefits Standards Act, 1985

The Pension Benefits Standards Act, 1985 (PBSA, 1985) applies to nearly 1,100 employer-sponsored pension plans covering almost 600,000 members. The number of plans subject to the Act has grown steadily over the years. The total market value of assets of pension plans subject to the PBSA, 1985 was about $37.9 billion at the end of 1989. That amount continues to grow as well.

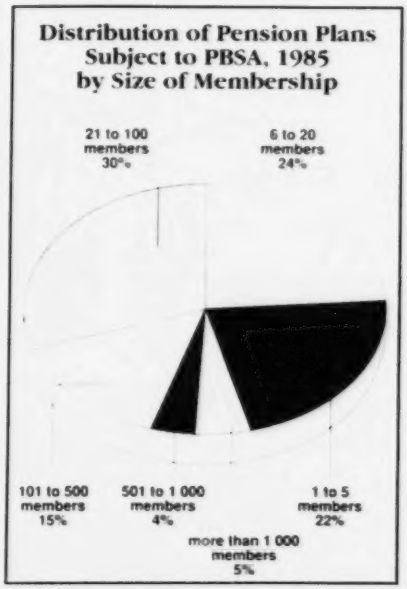
As stated earlier, enterprises that are generally subject to federal regulation include banks, airlines,

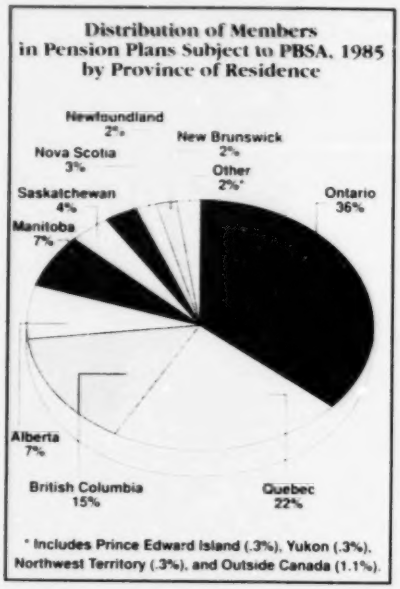
Estimated Total Market Value of Pension Plan Assets Subject to PBSA, 1985





interprovincial and international transportation and telecommunications companies, and certain Crown corporations. Any employment and related pension benefits of residents of Yukon and the Northwest Territories are generally subject to federal regulation also. Profiles of some of the characteristics of these pension plans are highlighted in the accompanying exhibits.



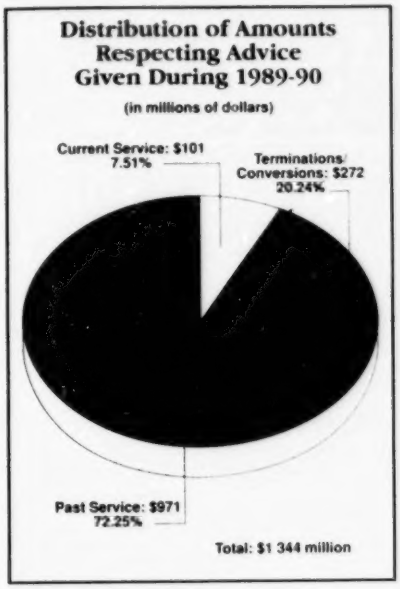


By reviewing pension plan texts and amendments and communicating with the plan administrators or their representatives, the Office tries to ensure that the minimum standards of the legislation are being respected. The standards relate to areas such as funding, eligibility for plan membership, vesting of benefits and locking in of contributions, members' rights to opt for early retirement, investing of pension funds, and disclosure of information to plan members.

Pension analysts and actuaries analyse periodic financial reports, including those from independent actuaries and auditors. This is done to ensure that plans are adhering to the funding and solvency standards set out in the PBSA, 1985. Examination specialists conduct on-site examinations of selected PBSA pension plans.

During 1989-90, 21 employees carried out this work in the Pension Benefits Standards Act Section. We issued certificates of registration to 129 pension plans that fully met the requirements of the Act for the first time. These included 15 plans that were registered under the former Pension Benefits Standards Act. One hundred and fourteen new plans were filed for registration with the Office; 54 plans terminated, primarily because plan sponsors discontinued operations.

The cost of supervising and administering the PBSA, 1985 for 1989-90 amounted to $2.4 million. Of that, $672,000 was recovered through fees levied on plan sponsors. In 1990-91 the Office expects to recover about $900,000 with a view to achieving full cost recovery in 1991-92.



Providing Pension Advice

The Pension Advice Section provides advice to Revenue Canada Taxation and to Indian and Northern Affairs Canada on matters relating to private employer-sponsored pension plans. Certain contributions made by employers to pension plans established for their employees may be deducted from the employer's income on the condition that the amounts are certified by an actuary and are approved by the Minister of National Revenue on the advice of the Superintendent of Financial Institutions. The Section has 11 staff members who provide this advice.

During 1989-90 the Pension Advice Section received 1,021 requests from Revenue Canada Taxation. The dollar value of employer contributions on which advice was provided totalled $1,344 million. Section staff meet regularly with Revenue Canada officers to discuss general matters regarding the advice program and to consult on system issues that affect pension plans and their regulatory environments.

Since mid-1988 we have worked with Indian and Northern Affairs Canada and with Revenue Canada to improve the co-ordination of reviews of private pension plans sponsored by Indian Bands and funded by Indian and Northern Affairs as part of its Indian Pension Plan Funding program.

Our procedures are designed to ensure that these pension plans comply with all applicable legislation and other government requirements before they begin to receive program funding. During 1989-90 we completed reviews of 127 different Indian Pension Plan Funding program plans and approved 25 of them for funding.

Audit Advisory Committee

The first meeting of the newly formed audit advisory committee for pension plans was held in Toronto in October 1989. A second meeting took place in April 1990. The committee is a broadly based group of experienced private sector pension plan auditors, the Superintendent, and senior managers from our Office. We are benefiting from the auditors' advice on how we can improve our supervisory program for pension plans. The committee offers the opportunity to improve communications between our Office and pension plan auditors and to discuss with auditors their statutory responsibility under the PBSA, 1985.

The Office's Actuarial Services

The Office's Actuarial Services are provided by two divisions, the Canada Pension Plan Division and the Government Services Division, each reporting to the Chief Actuary.

One major responsibility of Actuarial Services is to conduct periodic actuarial valuations of various pension plans sponsored by the government for its employees, including the Canadian Forces and the Royal Canadian Mounted Police. The other main activity is to make projections to determine costs under social security programs such as the Canada Pension Plan and Old Age Security.

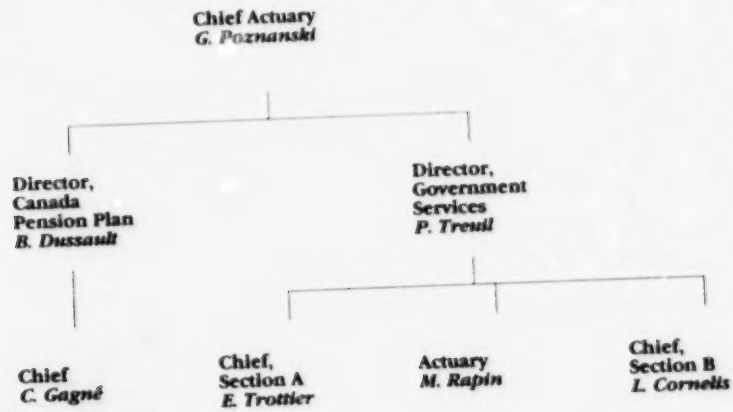
The Canada Pension Plan Act and the Public Pensions Reporting Act require that the various pension plans be valued at least once every three years. Reports on these actuarial valuations have to be completed within 18 months of the valuation date.

Canada Pension Plan Division

The Director and three staff members in the Canada Pension Plan Division are responsible for the periodic statutory valuations of the Canada Pension Plan and of the Old Age Security benefits. These two programs are administered by the Department of National Health and Welfare.

In addition to the periodic valuations, the Division prepares cost estimates in connection with various proposals for amending these social security programs. For example, during this past year, the Division produced several cost estimates in connection with proposals for major changes in the Canada Pension Plan Survivor Benefits.

Actuarial Services



Government Services Division

The Government Services Division, comprising a Director, two Chiefs, an Actuary and 10 other staff members, is responsible for the periodic statutory actuarial valuations of pensions and insurance programs established by the government for its employees. The main programs valued by the Division include the Public Service Superannuation, the Canadian Forces Superannuation, the RCMP Superannuation, pensions for Members of Parliament and pensions for federally appointed Judges. In addition to the periodic valuations, the Division provides the government with cost estimates related to various proposals for amendments to plans.

The Government Services Division has traditionally valued programs established by the government for special groups of people other than employees of government. These programs include pensions for the victims of the Halifax disaster in 1917 and the voluntary life insurance programs for veterans who served in the First and Second World Wars.

In addition to these specific responsibilities, the Government Services Division provides actuarial advice to the government in a number of areas requiring actuarial expertise.

Recent Reports

During this reporting period, Actuarial Services completed the 11th Statutory Actuarial Report as at 31 December 1988 on the Canada Pension Plan and the 1st Statutory Report on the Old Age Security pensions, also at 31 December 1988. The Canada Pension Plan report was tabled on 21 January 1990; the report on Old Age Security Pensions will be tabled during 1990-91.

The actuarial report as at 31 December 1987 on the Canadian Forces Superannuation, which was completed in June 1989, was tabled in the House of Commons on 1 November 1989. Actuarial Services also completed actuarial valuations as at 31 December 1988 of pensions for Members of Parliament and for federally appointed judges. Tabling is expected soon. In addition, we completed a number of actuarial valuations of other minor pension and insurance programs during the 1989-90 year.

Deposit-Taking Institutions Sector

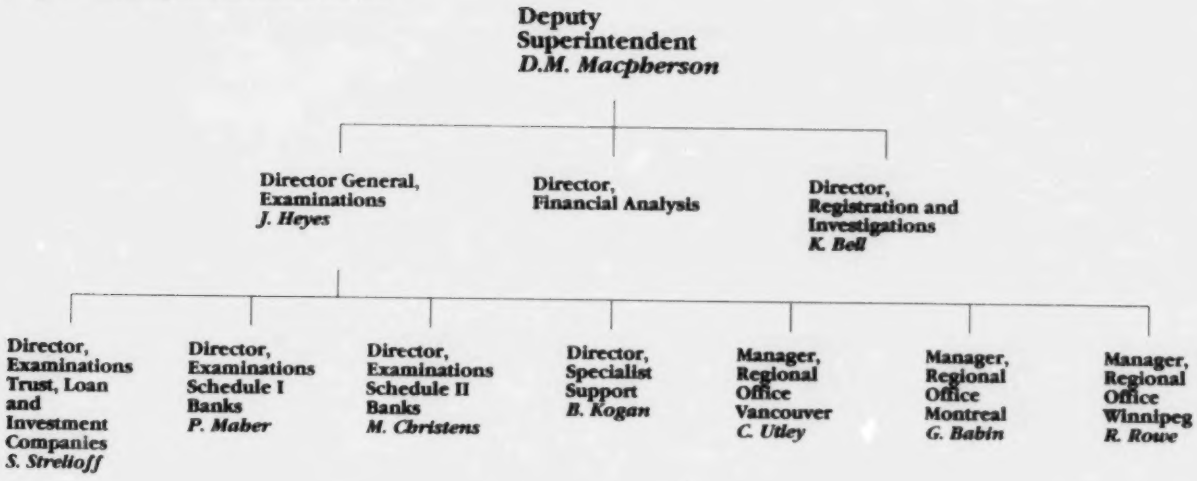
The Deposit-Taking Institutions Sector is headed by Donald M. Macpherson, Deputy Superintendent. With staff in Toronto, Montreal, Vancouver, Winnipeg and Ottawa, the Sector is responsible for supervising federally incorporated banks, trust, loan and investment companies and co-operative credit associations. Its work is concentrated on monitoring the solvency of these institutions and on determining their compliance with federal legislation and regulations. In a similar manner, the Sector carries out reviews of certain provincially chartered institutions through federal-provincial agreements or as an agent of the Canada Deposit Insurance Corporation.

Since its inception, the Office has continued to strengthen the Deposit-Taking Institutions Sector outside Ottawa. In 1988 there were 35 staff members in Ottawa and 38 in the regional offices. At the end of July 1990, Deposit-Taking Institutions Sector had 19 staff members in Ottawa and 67 in the regions — 12 in Montreal, 5 in Winnipeg, 8 in Vancouver and 42 in Toronto. Regional offices, reporting through the Director General, Examinations, in Toronto, conduct the examination of insurance companies and pension plans in addition to deposit-taking institutions.

The Sector's Toronto contingent is organized into three Divisions. One supervises Schedule I banks, another is responsible for Schedule II banks, and the third supervises trust, loan, and investment companies and co-operative credit associations. The Director of Specialist Support in Toronto is responsible for co-ordinating system-wide activities and developing examination practices in specialized areas such as information systems and treasury operations.

With the increased number of staff and the organization of the Sector in regional offices, our examiners are close to the headquarters of the institutions that we supervise, wherever they are in the country.

Deposit-Taking Institutions Sector



Registrations and Investigations

In Ottawa, the Registrations and Investigations Division, with a staff of 11, is responsible for dealing with the corporate governance aspects of administering the Acts and regulations. These activities include processing requests for incorporation or amalgamation of companies and making recommendations regarding the licensing of institutions. The Division's central activity is overseeing institutions that require close supervision. The Division also investigates contraventions of legislation and applies supervisory investigative practices. For example, the Division has developed procedures for the industry in respect to detecting and deterring money laundering. In all these activities,the Registrations and Investigations Division maintains contact with other law enforcement agencies.

Financial Analysis

Also in Ottawa, the eight employees in the Financial Analysis Division provide support to the examination process by analysing data reported by supervised companies and identifying trends in key indicators of institutions' performance. For example, these analyses focus on the profitability of the industry, trends in non-performing assets, provisions for losses, levels and composition of capital and activities in derivative financial products. The role of this Division, through analysis, is to provide examiners and the Office with early warning of potential problem areas.

Examinations

Applying the principles, policies and criteria established in the Examination Framework, examiners in the Montreal, Toronto, Winnipeg and Vancouver offices carry out the planning, on-site, reporting and monitoring phases of the examination program. In the planning phase, through analysis of financial and other information, the major areas of risk exposure in each institution are identified. This serves to focus the on-site work. In all institutions, the critical risk is the loss of asset quality. In examining that risk in deposit-taking institutions, the Office engages the services of credit consultants who are senior credit officers retired from major financial institutions. These individuals bring long experience and sound knowledge to bear on this vital area.

Examinations culminate in a review of the findings with the most senior company officers. At these meetings, matters that require corrective action are identified and discussed. The findings are confirmed in a written report and, where appropriate, are reviewed with the Board of Directors or the Audit Committee.

Examinations, Deposit-Taking Institutions

Supervising Deposit-Taking Institutions

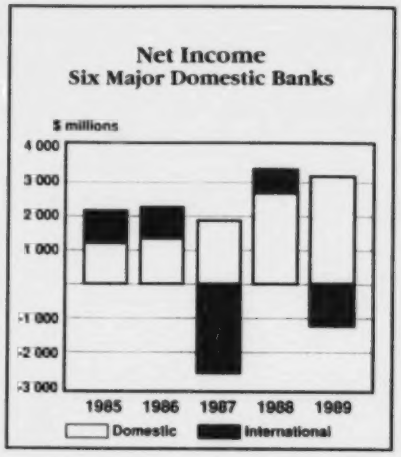
At the close of the 1989 fiscal year, the banking industry in Canada comprised 10 domestic chartered banks (2 banks, BC Bancorp and Continental Bank of Canada, are in voluntary liquidation), and 57 subsidiaries of foreign banks. All these institutions are supervised and regulated by the Office through the Deposit-Taking Institutions Sector. In addition, banks operate 56 representative offices in Canada. These offices are not permitted to carry on banking activity but are designed to promote the services of the foreign banks they represent.

There are 30 trust companies, 30 loan companies, 17 investment companies, and 7 co-operative credit associations operating under federal statutes. We conduct examinations and reviews in each institution and, as with banks, there is ongoing monitoring.

Schedule I Banks

The eight staff members in the Schedule I Banks group in Toronto are responsible for examining and monitoring domestic chartered banks. For the 1988-89 year, the Schedule I banks were assessed $5.4 million in costs.

For the year ended 31 October 1989, average total assets of the six major domestic banks amounted to $462.0 billion, $26.5 billion (6.1 per cent) higher than in 1988. For 1989 the six major domestic banks recorded an aggregate net income of $1.9 billion and a return on average assets (ROA) of 0.41 per cent. This represented a decrease of 39 per cent in net income over 1988 results.

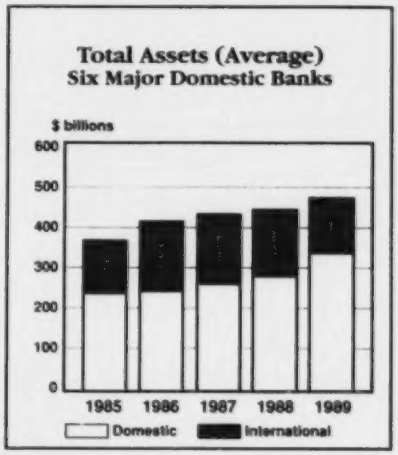


Domestic operations of the six major domestic banks generated net income of $3.0 billion, up $295 million or 11 per cent from fiscal 1988. Domestic ROA was 0.93 per cent, down marginally from the 0.95 per cent achieved in 1988.

International operations of the six major domestic banks registered an after-tax loss of $1.1 billion compared with a profit of $1.3 billion last year. This reduction was primarily a result of $4.1 billion being added to less developed country loan lossprovisions ($1.7 billion in 1988) and of lower interest payments from major Latin American debtor nations.

Total provisions for loan losses by domestic banks in 1989 were $5.1 billion, more than double the 1988 provision. Provisions taken by the foreign bank subsidiaries brought total 1989 provisions to $5.3 billion. All banks have continued to take prudent provisions in 1990, recording a total of $973 million in the first six months of the finanical year.

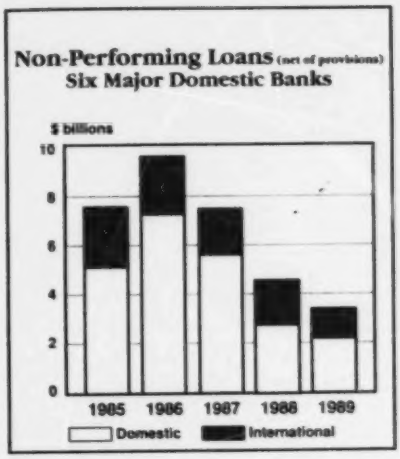
Domestically, average assets of the six major domestic banks grew 14.4 per cent to reach $330.1 billion. This increase resulted from two factors. First, acceptances increased 22 per cent, reflecting corporate borrowers' preference for bank financing relative to the equity and bond markets. Second, mortgages continued to show strong growth at 18 per cent, although down from the 22 per cent growth recorded during 1988.



Average international assets of the six major domestic banks fell to $131.5 billion, a decrease of 10.5 per cent over levels recorded in 1988.

There were other significant developments during 1989:

- Loan quality, excluding less developed country (LDC) debt, showed continued improvement Non-performing loans net of loss provisions declined to $3.6 billion or 1.05 per cent of loans at the end of fiscal year 1989.

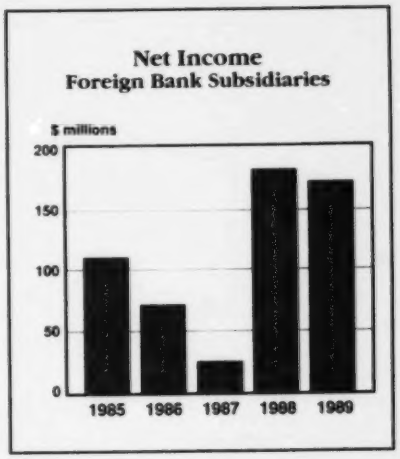


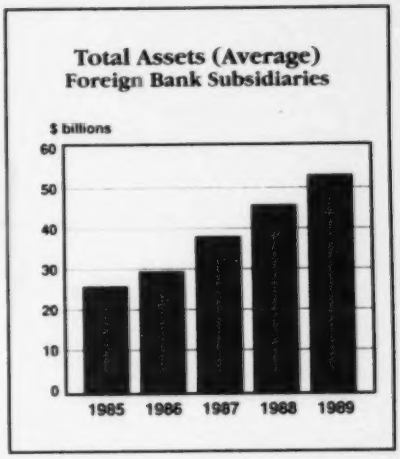
- Banks substantially increased LDC loss provisions during the fourth quarter in order to reflect current secondary market values. This resulted in an increase to the LDC provisioning ratio (that is, LDC loss provisions expressed as a percentage of total LDC claims) from 43 per cent to 66.5 per cent at 31 October 1989.
- In August 1988, the Office announced the implementation of capital measurement and capital adequacy standards for Canadian banks, as established by the Bank for International Settlements (BIS). Implementation of these standards became effective at the beginning of the 1989 fiscal year. Canadian banks will meet the minimum interim capital requirements (total capital expressed as a percentage of risk-weighted assets) of 7.25 per cent at fiscal year-end 1990. They are now working toward meeting the 8 per cent capital level required by year-end 1992. Monitoring of individual banks' capital levels is conducted on a fiscal quarter-end basis. In each quarter during 1989, the composite of the six major domestic banks' total capital level improved. At 31 October 1989, the capital level reached 7.41 per cent, compared to 6.96 per cent a year ago.

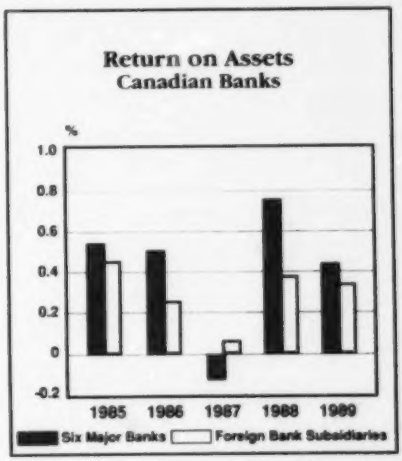
Schedule II Banks

Schedule II bank supervision is carried out by 10 staff members working out of our Toronto office. As with Schedule I bank examinations, cost are recovered from the Schedule II banks for the work we conduct. For the 1989-90 fiscal year, the foreign bank subsidiaries were assessed $1.6 million in costs.

Based on the aggregate results of 57 foreign bank subsidiaries, average total assets reached $51.2 billion at 31 October 1989, up 12.2 per cent from the previous year-end. Net income was $172 million, compared with $179 million in 1988. Return on Assets (ROA) was 0.34 per cent in 1989 (0.39 per cent in 1988).







Trust and Loan Companies

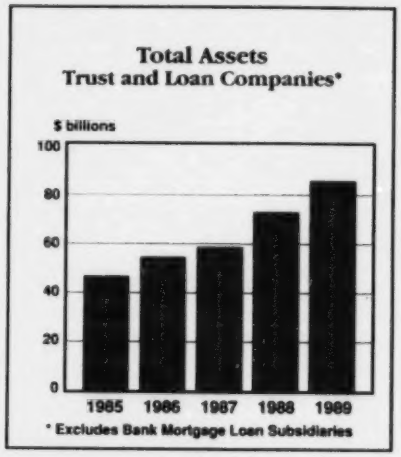
The Trust and Loan Division, with 14 staff members in Toronto and more staff in other regional offices, conducts examinations and reviews in each trust and loan company and, as with banks, there is ongoing monitoring. Costs are recovered from the industry; during the last fiscal year, $4.5 million in costs was assessed against the institutions.

In addition, $0.6 million was recovered from the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) for work performed by the Office in an agency capacity in respect of certain provincially chartered members of CDIC. On a cost-recovery basis, the Office carries out reviews of certain provincially chartered institutions through federal-provincial arrangements or as an agent of CDIC. There are some 44 institutions that come under Office examination by virtue of these relationships.

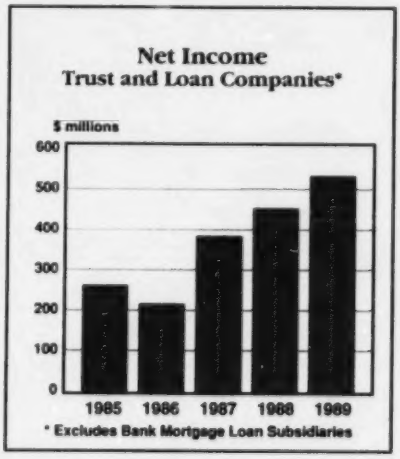
Of the 68 federally supervised trust and loan companies operating in Canada at the end of 1989, eight trust and four loan companies were not taking deposits. Twelve loan companies are wholly-owned subsidiaries of chartered banks.

Aggregate net profits of the 37 federally supervised trust companies decreased to $290 million from $336 million in 1988. The decrease in net profits of these companies was primarily attributable to a large one-time gain recorded by one company in 1988 that was not repeated in 1989. Aggregate net profits of the 19 federally supervised loan companies (excluding bank mortgage loan subsidiaries) increased from $113 million in 1988 to $235 million in 1989.

There were other developments that were important in 1989:



- Reflecting the intense competition in the industry, net interest rate spreads of the federally supervised trust companies declined by 11 basis points during 1989, from 1.89 per cent to 1.78 per cent.
- Estates, trusts and agencies' fees reported by the federally supervised trust companies increased from $578 million in 1988 to $605 million in 1989.



- The trust and loan industry continued to consolidate in 1989. The Central and Guaranty Trust Corp., formerly incorporated in the Province of Ontario, amalgamated with Central Guaranty Trust Company. Vanguard Trust of Canada Limited, also formerly incorporated in Ontario, amalgamated with Prenor Trust Company of Canada. Montreal Trustco Mortgage Corporation was wound up; its assets were transferred to Montreal Trustco Inc.
- At the end of 1989, four groups of related trust and loan companies (four trusts and three loan companies) accounted for approximately 72 per cent of the total assets of federally supervised trust and loan companies, excluding bank loan subsidiaries.

Co-operative Credit Associations

The Trust and Loan Division in Toronto and other regional offices also supervises co-operative credit associations. In 1989-90, the industry was assessed $0.4 million for this work.

At the end of December 1989, there were seven co-operative credit associations that had been granted certificates under the Co-operative Credit Associations Act. These were the federally incorporated Canadian Co-operative Credit Society Limited (CCCS) and six of the eight provincial credit union centrals that are members of CCCS.

The examinations of the co-operative credit associations are carried out under the terms of the Co-operative Credit Associations Act and are similar in scope and nature to those of other deposit-taking institutions.

Investment Companies

Investment companies, also supervised under the direction of the Trust and Loan Companies Division and regional offices, raise money on debt instruments and use the proceeds to make loans, purchase bonds, debentures, and shares, or invest in real property for income or resale.

These companies are incorporated under the Canada Business Corporations Act, but, in addition, they may seek, or be required, to be registered under the Investment Companies Act.

There were 17 investment companies registered under that Act at the end of March 1990; there were 18 in 1989.

Total assets of the investment companies registered at 31 March 1990 were $28.4 billion. At the same time in 1989, the assets of registered investment companies amounted to $25.5 billion.

In respect of investment companies, the Office deals with the registrations under the Investment Companies Act and carries out examinations of the registered companies. The examinations are similar to those conducted in other institutions. In 1989-90 the industry was assessed $0.1 million for this work.

Updates

Money Laundering

Misuse of the financial services industry by money launderers continues to be a serious threat. In April 1990, as one of a number of organizations addressing this concern, the Office prepared and distributed a document entitled *Best Practices for Deterring and Detecting Money Laundering*. The document summarizes the characteristics of transactions that are symptomatic of money laundering activities and the practices that can be followed to detect and prevent those transactions. The paper was the result of consultation with many financial institutions in Canada and a review of practices and findings abroad.

Beginning 1 January 1990, the Office has included an examination of money laundering detection procedures as part of each of its yearly examinations of financial institutions. The work entails a compliance check of all institutions examined to ascertain whether adequate procedures to detect and deter money laundering are in place and are being adhered to.

In July 1989, the heads of government of the G-7 countries and the president of the European Communities agreed in Paris to convene a Financial Action Task Force to evaluate the results of measures already taken to combat money laundering and to consider additional preventative measures. The Report of the Task Force on Money Laundering was released by the Honourable Gilles Loiselle, Minister of State (Finance) in April 1990.

As a member of the Task Force, Canada strongly supports its recommendations. Indeed, prior to the release of the Report, the Minister had established an Advisory Committee on Money Laundering as an indication of the government's seriousness in attacking the problem. The Committee is chaired by the Minister and is composed of senior government officials, including a representative from the Office, and senior officials from Canada's financial institutions and associations. The Committee reviews mechanisms in place to prevent money laundering, identifies areas where enhancements could be instituted, increases awareness within the financial community of money laundering and actions that can be taken to deal with it, and acts as a consultative link between the financial services industry and government.

The Minister has announced that legislation on record keeping will be forthcoming. The purpose of that legislation would be to ensure that adequate records are maintained to assist the law enforcement authorities in money laundering investigations.

Communications with Auditors

In recent years, the Office has been active in strengthening the links with auditors of financial institutions. Advisory Committees of bank auditors and trust company auditors have been established and procedures for exchanging information pertaining to examination findings with audits have been formalized. This work continued during this reporting period, enhancing the level of communication with auditors and thereby contributing to implementing recommendations of the Commission of the CICA that enquired into the public's expectations of audits.

Regulatory Policy Sector

The Office's Regulatory Policy Sector contributes to developing and maintaining the legislative and policy framework for supervising federally regulated financial institutions and works to ensure a cohesive and consistent application of that framework across all institutions. There are seven divisions in the Sector which is headed by Deputy Superintendent, Suzanne Labarge. The Sector has 50 staff members.

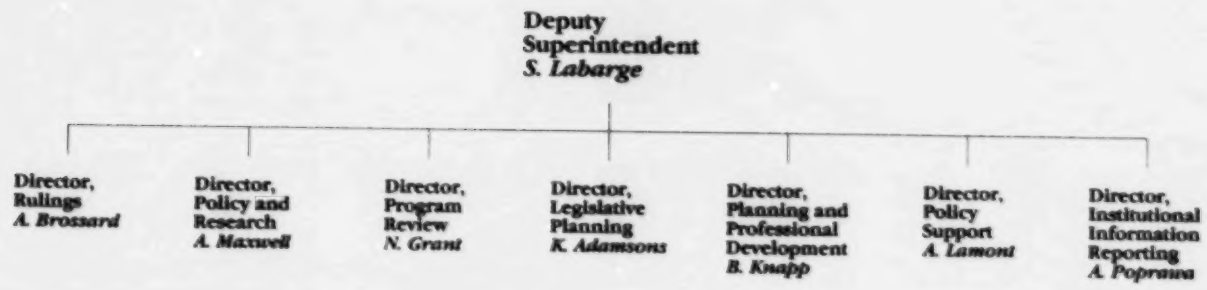
Policy and Research

The Policy and Research Division develops technical regulatory policy proposals and guidelines for banks, trust and loan companies, insurance companies and other financial institutions. It also develops certain accounting standards for banks. The Division has three principal groups — Supervisory Policy (Deposit-Taking), Supervisory Policy (Insurance and Pensions), and Accounting Policy. The Division's work involves identifying, analysing and resolving issues that arise both in the individual business sectors and across industries. And it entails close co-ordination with and participation on standard-setting and supervisory committees.

During 1989-90 three staff members in the Supervisory Policy (Deposit-Taking) group continued their work in establishing guidelines of a prudential nature. This included clarifying and interpreting capital adequacy rules for Canadian banks, developing proposals for the domestic convergence of capital and lending rules for all deposit-taking institutions, issuing guidelines for the treatment of guarantees of foreign bank subsidiaries' assets by foreign bank parents, and drafting rules setting out the capital requirements for banks engaged in the securitization and sale of assets such as mortgages and receivables. Members of this group represented the Office on Bank for International Settlements committees dealing with interest rate risk, exchange rate risk, liquidity, and implementation issues related to the capital convergence agreement for banks.

The two members of staff in the Supervisory Policy (Insurance and Pensions) group worked closely with the Insurance and Pensions Sector in researching and developing the minimum continuing capital surplus requirements (MCCSR) for Canadian life insurance companies. The group also developed proposals to govern the rights of participating policyholders and identified and worked on a number of policy issues related to revisions in insurance legislation. The Asset Analysis group, has five staff members and reports to the Manager, Supervisory Policy

Regulatory Policy Sector



(Insurance and Pensions). The group ensures that the investments and loans of federally regulated trust and loan companies, insurance companies and pension plans comply with applicable laws, regulations and policies.

Accounting Policy group researches and develops policy on accounting issues that affect financial institutions. The group has four staff members. During 1989-90 the work included developing accounting guidance for debt restructuring transactions, the transfer of receivables, the treatment of fully hedged monetary items denominated in foreign currencies, and the foreign currency translation of the financial statements of self-sustaining entities operating in a highly inflationary economic environment. Members of the Accounting Policy group participated in the work of the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Task Force and related study groups on liquidity and solvency, foreign currency translation, and accounting for loans and credit losses.

The Rulings Division

The Rulings Division helps to establish the Office's position on issues of precedence. For example, if a financial institution wants to enter into transactions that may not clearly be dealt with by existing conventions, the Division working with the institution concerned, develops appropriate interpretations, rulings and opinions to ensure that the contemplated transactions conform to legislation and regulation.

These interpretations, rulings and opinions are provided to the Office's operating sectors, Deposit-Taking Institutions and Insurance and Pensions, which are responsible for ensuring institutions' compliance with them. The Rulings Division also provides ongoing advice and support to the operating sectors. The Division works closely with the Legislative Planning Division to identify areas in the legislation or regulatory framework that may require revision to deal with ongoing or frequent transactions for which precedents have been established.

The Rulings Division has 10 staff members, many of whom have legal and financial services backgrounds.

Legislative Planning Division

The Legislative Planning Division is responsible for developing and co-ordinating the Office's work in relation to legislation and regulations affecting federally regulated financial institutions. The Division's six staff provide advice to the Department of Finance concerning prudential and administrative matters that will be addressed in financial services legislation. In addition, the Division is responsible for developing regulations that would be required under proposed legislation.

Each year the Division submits regulations for inclusion in the Annual Federal Regulatory Plan. The Division is then responsible for developing and publishing the regulations required under existing financial institution legislation. During 1989-90, Pension Benefits Standards Regulations, Reinsurance Regulations pursuant to the various Insurance Acts, and Cost of Borrowing Disclosure Regulations and Form of Proxy Regulations pursuant to the Bank Act were developed and published.

Legislative Planning undertakes special projects that touch on legislative issues; for example, developing submissions to House of Commons or Senate Committees and reviewing legislative and procedural issues that need to be addressed to facilitate information sharing among regulators in various jurisdictions.

Policy Support

The Policy Support Division, with three staff members, represents the Regulatory Policy Sector in Toronto. It assists in co-ordinating regulatory policy activity in the Toronto office by ensuring that policy issues that originate there are referred to appropriate staff in Ottawa. The Division is also the policy contact in Toronto for operating sectors and for the general public.

The Policy Support Division maintains regular contact with industry representatives and associations, such as the Canadian Bankers' Association and the Canadian Life and Health Insurance Association, and with other regulators, primarily the Ontario Securities Commission, the Toronto Stock Exchange, and the Investment Dealers Association. Division staff also participate regularly on the Office's Auditors' Advisory Committees, thus maintaining relationships with the accounting profession.

The Policy Support group assists in research projects that have policy implications. This past year it has been most actively involved in securities-related activities; this work will expand in the coming year. The group is also represented on the Bank for International Settlements' sub-committee on position risk on equities.

Institutional Information Reporting

Following a successful pilot project completed early in 1990, the Office organized four staff members into the Institutional Information Reporting Division to ensure that the information collected from supervised institutions and pension plans meets the supervisory needs of the Office and the needs of those agencies with whom we share information. The Division is responsible for determining the nature, form and timing of regulatory reporting requirements and for ensuring that the requirements do not place undue burden on supervised institutions and pension plans.

The Institutional Information Reporting Division will be consulting with information users throughout the Office and with other agencies, regulators and industry representatives to ensure that the proposed changes in regulatory reporting requirements will be reasonable and will meet the needs of the users.

It is expected that by 1992 a revised reporting system will be in place for banks and possibly for other financial institutions. The goal is to develop a common data base for use by federal agencies involved in supervising and insuring financial institutions. In addition, the Division is developing enhanced systems to monitor trends and system-wide issues.

Program Review

Two employees were assigned to work in the Program Review Division which was set up in October 1989 to assume responsibility for program evaluation, internal audit and quality assurance in the Office.

To date the Division's major activities have been related to liaison with the Office of the Auditor General of Canada and to managing a number of internal audit contract reports. The Division has developed policies on program evaluation, internal audit and quality assurance that have been approved by the Executive Committee.

Program evaluation focuses on the results or rationale of a program — is it necessary, what are its results, what impact does it have on the public, is it cost-effective? Internal audit and quality assurance are concerned with the way an activity is carried out. Internal audit measures and assesses the effectiveness of controls; quality assurance measures performance against standards.

The purpose of this work is to provide the Superintendent with an assessment of whether objectives are being met and whether management controls are working well. The reviews are also designed to identify weaknesses and suggest remedies. The activities are complementary in that the results of one review are used as groundwork for another. The frequency of various reviews depends on a number of circumstances; however, the emphasis is on high risk and material areas of importance to management. As a minimum requirement, each major system, function, program and organizational unit will be reviewed at least once every five years.

Planning and Professional Development

The Planning and Professional Development Division provides staff training and development services, co-ordinates the Office's planning process, and carries out various studies and special projects. The training and development services are designed primarily for examiners, analysts and policy officers. They include organizing and conducting events such as the Office's annual conference, technical seminars, policy briefings and industry overviews. The Division also conducts workshops on interviewing skills, presentation skills, writing and employee orientation. Planning and Professional Development, with a staff of eight, also develops policies on training and professional development for Office staff, informs staff of outside courses, conferences and seminars, and tracks attendance at external training and development activities.

The Division is also responsible for refining the strategic and business planning processes and systems used by the Office. Since the Office is a government department, its planning must support the requirements of central agencies such as the Treasury Board and the Public Service Commission. The Division has also provided support to the operational sectors in their implementation of the Office's Examination Framework.

Management Services Sector

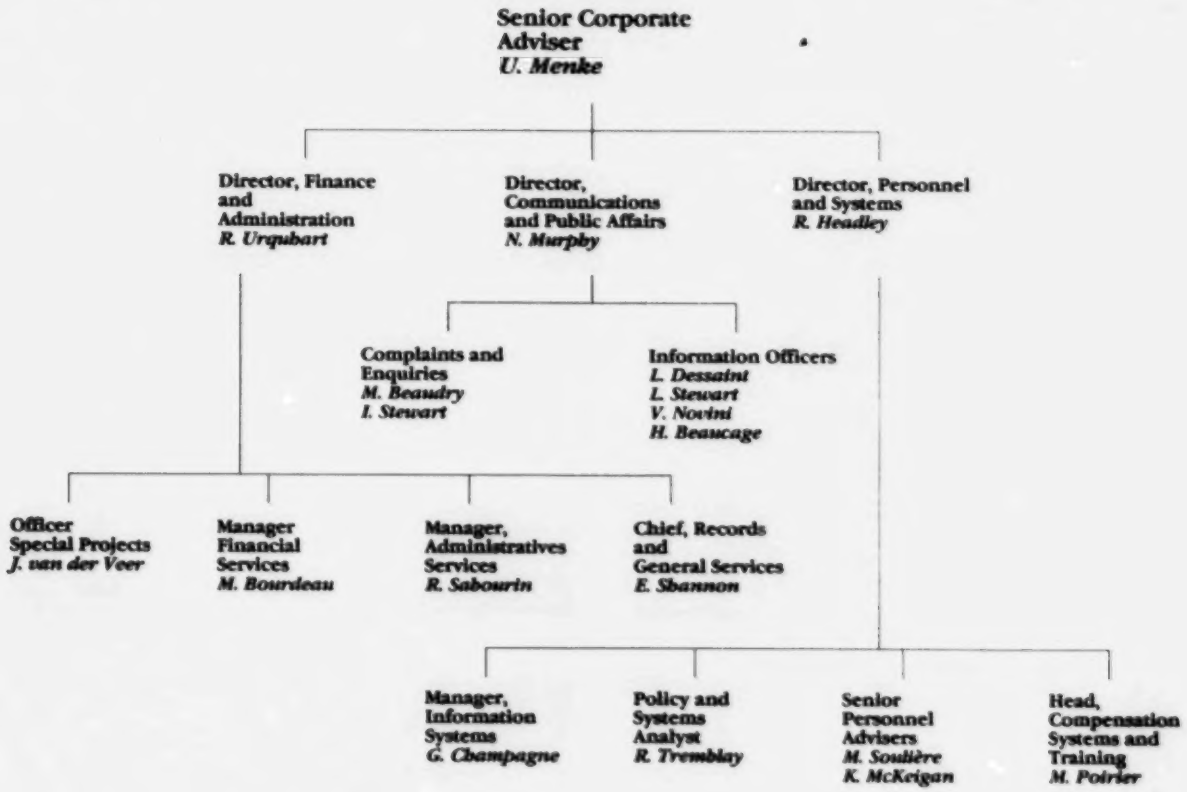
The Management Services Sector provides common services to the Office. There are three Divisions in the Sector that report functionally to the Superintendent's Senior Corporate Adviser, Ursula Menke.

Finance and Administration

This Division, with a staff of 34, is responsible for all financial and administrative services, including records management. A major review is being conducted in records management to determine the most efficient and effective ways of providing records services centrally and in the regions. One objective of this work is to plan for the eventual implementation of electronic records management within the Office.

With the exception of its Actuarial Services and Pension Advice functions which are provided for under appropriations, the Office works on a cost-recovery basis. Working with the appropriate operating sectors, the Finance and Administration Division is responsible for allocating regular Office expenses to the major industries and for determining the assessments that are levied against the regulated financial institutions. Detailed invoices for two major assessment exercises (interim and final) are prepared each year. About 1,300 invoices are sent out annually.

Management Services Sector



Costs incurred in connection with the liquidation of supervised insurance companies are also fully recovered from the industry. Expenses incurred in connection with work done for the Canada Pension Plan and the Canada Deposit Insurance Corporation are recovered from those organizations.

Finance and Administration also prepares the government-wide multi-year operational planning documents, Main Estimates submissions, and Public Accounts documents required by central agencies. In addition, the Division maintains computerized budgetary and commitment/cash control systems for all Office expenditures and distributes monthly reports to all levels of management in the Office.

The Division also provides service related to the Office's mail and distribution system, facilities management and materiel management. And a library service provides a source of reference material for all staff.

Other work of the Finance and Administration Division includes administering the provisions of the Civil Service Insurance Act and collecting premium taxes pursuant to the provisions of the Excise Tax Act, Part I.

Personnel and Systems

Personnel

The Personnel group, with 12 staff, is responsible for all matters related to such areas as staffing, classification, negotiating collective agreements with unionized staff, official languages, pay and benefits. It also develops Office policies related to the personnel function; for example, the Office's Employee Assistance Program, the Human Resource Management Framework, grievance procedures, and so on.

The Personnel group directs its efforts toward implementing the support tools and programs required in setting a human resource management framework in place. Several important areas are dealt with within this framework, including training and development, performance review and employee appraisal, human resource planning, and accountability.

The Executive Interchange Program and a greater use of secondment and transfer help to ensure that the Office has trained staff to deal effectively with our supervisory challenges.

A specially designed performance review and employee appraisal system to meet the particular demands of the Office is being implemented. This combined with a greater emphasis on training and development ensures that our staff are given assistance and guidance in achieving their maximum potential and in planning their careers.

Information Systems

The Information Systems group, with a staff of 26, supports the Office by ensuring the cost-effective use of electronic data processing technology. The group has three sections.

The System Development section develops and implements new systems applications and maintains and modifies existing systems to help the Office in carrying out its regulatory and supervisory responsibilities. The section is responsible also for providing technical advice and support in regard to these systems.

The Training and User Support section reviews, acquires and supports appropriate hardware and software for the operations and administration of the Office. The section has overall responsibility for microcomputer training and for providing and managing appropriately designed and implemented user support programs.

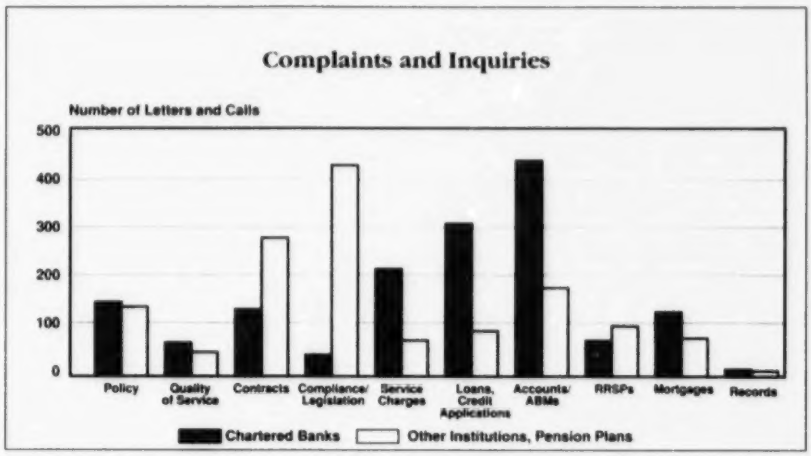
The Data Management section collects, validates and maintains the financial data and data bases required for supervisory and regulatory purposes. This section is also responsible for work under way to enable the Office to accept and make use of electronic returns from industry.

Information Systems also develops and implements information systems security policies and procedures to ensure protection of the Office's electronic and data assets.

Communications and Public Affairs

The Communications and Public Affairs Division has a staff of 10. The Division is responsible for all print-related matters, including editing, translating, designing and publishing reports and documents produced by the operating and policy sectors and preparing the annual report and other reports, bulletins and updates to industry. The Division also handles correspondence on behalf of the Minister and liaises with Ministers' offices, Members of Parliament, Standing Committees of the House and Senate, and parliamentary and members' staff. Communications and Public Affairs also produces internal communications and publications, including the Office's staff newsletter, *Action/Réaction*.

Staff in the Division work closely with the public relations departments of various industry associations and professional groups, and the Director represents the Office on several intergovernmental/private sector task forces and committees dealing with matters affecting the public. The Division is also responsible for media relations, advance briefings, scheduling interviews and providing information about matters of interest to the press and the general public.



Dealing with Enquiries and Complaints

On behalf of the Office, Communications and Public Affairs handles enquiries or complaints from the public about federally regulated financial institutions. Division officers work co-operatively with the institutions to ensure that customers are provided with useful and effective complaint-handling mechanisms that will address their concerns.

During this reporting period, we handled 2,909 telephone calls and letters from customers of financial institutions. It is important to note that, of that number, 1,510 calls were in connection with chartered banks; the other 1,399 dealt with other financial institutions — trust and loan companies, life insurance companies, property and casualty insurance companies — and with federally regulated pension plans. The accompanying exhibit indicates the nature and number of complaints and enquiries concerning all these institutions. We also responded to an additional 3,193 requests for various other kinds of information.

The Office encourages all institutions' customers to contact their institution to try to work out solutions to problems through the mechanisms that the institutions have developed. If consumers want to write letters of complaint, we encourage them to write to the most senior person in the financial institution and to send a copy of the letter to us. Where necessary, the Office contacts institutions on behalf of complainants in an attempt to bring the parties together to reach a solution to the problem.

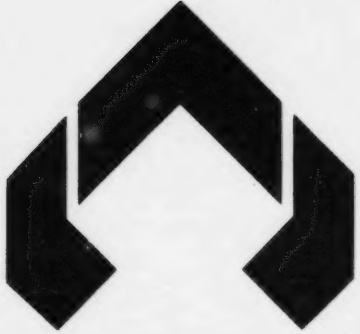
There has been a substantial increase in the number of calls and letters received this year over last. This is largely a result of some financial institutions, primarily banks and trust and loan companies, making

the address and phone number of the Office available to their customers through brochures and other published information. It is also partly a result of the Office becoming better known and being known to be accessible to the public.

Communications and Public Affairs makes little differentiation between a complaint and an enquiry — any call or letter that comes to the Office is dealt with in the same way and a response is given. It is true, however, that more requests for information than complaints have been received over the past year in our Office; it appears that people are taking their grievances direct to the financial institutions that can solve their problems and respond positively to criticisms.

Almost all enquiries that come to Communications and Public Affairs are answered as soon as they are received, unless it is necessary to find out more information or to contact another government department or agency or a financial institution. Most complaints are also dealt with immediately; however, when an institution must be contacted, final disposition can take up to two weeks or more. On average, letters are answered within a day or two of receipt and a follow-up letter is sent once all the relevant information has been collected.

The Director of Communications and Public Affairs is also the Office's Access to Information Co-ordinator.



Bureau du surintendant
des institutions financières

Rapport annuel

1990

Canada

Nº de catalogue IN-1990

ISBN 0-662-56236-4

Design : Expression Communications
Imprimerie : MOM Printing
Pour obtenir des exemplaires supplémentaires,
prière de communiquer avec la directrice, Communications et affaires publiques.

Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada
Bureau du surintendant des institutions financières Canada
Ottawa, Canada
K1A 0H2

À l'honorable ministre des Finances

Monsieur le Ministre,

En vertu de l'article 25 de la Loi sur les institutions financières et modifiant le système d'assurance-dépôts, je suis heureux de vous présenter le rapport annuel du Bureau pour 1990.

Ce rapport, qui englobe la période comprise entre septembre 1989 et août 1990, renferme des renseignements qui, je l'espère, vous seront utiles, ainsi qu'à tous les députés et sénateurs, au public en général de même qu'aux institutions financières et aux régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments les meilleurs.

Le surintendant,

Michael A. Mackenzie

Ottawa, octobre 1990

Canada

Adresses du Bureau du surintendant

À Ottawa

255, rue Albert
Ottawa, Canada
K1A 0H2
(613) 990-7788
(Télécopieur : 613-952-8219)

Plaintes et demandes de renseignements au sujet des institutions financières assujetties à la réglementation fédérale
(613) 990-7788
(613) 990-7849
(613) 990-7890

À Toronto

1, rue Front ouest
2e étage ouest
Toronto (Ontario)
M5W 1A3
(416) 973-9280
(Télécopieur : 416-973-7021)

À Montréal

Complexe Guy-Favreau
200, boulevard René-Lévesque ouest
Tour ouest, pièce 909
Montréal (Québec)
H2Z 1X4
(514) 283-4836
(Télécopieur : 514-496-1726)

À Winnipeg

Lakeview Square One
Case postale 52
155, rue Carlton, pièce 307
Winnipeg (Manitoba)
R3C 3H8
(204) 983-4140
(Télécopieur : 204-983-7423)

À Vancouver

800, rue Burrard, pièce 940
Vancouver (Colombie-Britannique)
V6Z 2G7
(604) 666-5335
(Télécopieur : 604-666-6717)

BUREAU DU SURINTENDANT
DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES

Comité exécutif

Surintendant	Michael A. Mackenzie
Surintendant adjoint, Assurance et pensions	Robert M. Hammond
Surintendant adjoint, Institutions de dépôts	Donald M. Macpherson
Surintendant adjoint, Politique de réglementation	Suzanne Labarge
Conseillère principale du surintendant – Affaires générales	Ursula Menke
Avocat général	T. William Sommerville
Directrice, Communications et affaires publiques	Nancy A. Murphy

Message du surintendant

L'un des principaux objectifs que poursuit le Bureau depuis plusieurs années consiste à élaborer et à mettre en oeuvre des méthodes et des approches permettant de déceler rapidement les problèmes qui touchent les institutions financières et les régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale. Cette initiative se déroule sur divers plans :

- Nous poursuivons l'amélioration des règles sur les fonds propres réglementaires des institutions financières assujetties à la réglementation fédérale, car nous estimons que la discipline inhérente au maintien de fonds propres adéquats est un élément vital de la régie interne des institutions et permet d'éviter les problèmes.
- Nous collaborons étroitement avec les spécialistes de la comptabilité et les institutions financières pour veiller à l'application de règles comptables rigoureuses et saines en tout temps.
- Nos rapports et nos relations de travail avec la Société d'assurance-dépôts du Canada et avec d'autres organismes de réglementation provinciaux et étrangers revêtent une importance capitale, et nous cherchons à les renforcer.
- Nos inspecteurs insistent de plus en plus sur l'évaluation des principaux risques auxquels chaque institution et chaque régime de retraite est confronté. À cette fin, ils s'inspirent du Cadre d'inspection du Bureau, ainsi que des principes, des méthodes et des critères qui en découlent. Nous avons également accru la gamme et la fréquence des contacts officieux avec les institutions financières qui s'ajoutent à ceux prévus lors des inspections en bonne et due forme.
- Nous examinons l'incidence de l'évolution de la conjoncture du marché sur les institutions qui relèvent de notre compétence et nous en discutons dans une certaine mesure avec les autres membres du Comité de surveillance des institutions financières (le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances et le président de la Société d'assurance-dépôts du Canada).
- Nous collaborons avec des comités consultatifs formés d'actuaires et de vérificateurs pour étudier des questions susceptibles d'influer sur la sécurité des institutions financières et des régimes de retraite et pour leur permettre de participer davantage aux activités de régie interne et de réglementation.
- Nous avons fait des liens directs avec les conseils d'administration et les vérificateurs un élément clé de notre programme de surveillance, ce qui nous permet d'insister sur la façon dont ils s'acquittent de leurs responsabilités en matière de régie interne, et surtout comment ils réagissent dès l'émergence d'un problème.
- Nous collaborons étroitement avec les associations professionnelles pour étudier divers problèmes et sujets liés à la prudence et à la conformité, ainsi que les questions touchant les déposants et les assurés et auxquelles ces derniers accordent de l'importance.

- Nous continuons de fournir des évaluations et des conseils actuariels de haute qualité et opportuns que le gouvernement utilise dans la prise de décisions qui influent sur la prospérité financière de millions de Canadiens.
- Enfin, nous fournissons aux ministres des conseils et des renseignements sur des questions de prudence.

Tout cela ne suscitera sans doute guère l'intérêt du lecteur. Il est vrai que nous ne cherchons pas à faire les manchettes. Nous avons pour tâche d'identifier les problèmes réels ou éventuels et, lorsqu'ils surviennent, de les contenir et d'en limiter les conséquences. Les principaux intervenants de l'industrie (les cadres, les administrateurs, les vérificateurs et les actuaires) participent à l'atteinte de cet objectif.

Comme je l'ai indiqué dans les rapports annuels précédents, nous avons réussi à mettre sur pied ces activités et ces programmes alors que la plupart des industries dont nous assurons la surveillance, et l'ensemble du pays, connaissaient une période de prospérité et un niveau de rentabilité généralement acceptable.

Reste à voir si les mécanismes adoptés seront aussi efficaces en période de crise.

Il est évident que les tensions se sont accrues en 1990 en raison des taux d'intérêt élevés, de la dépréciation des propriétés et de l'incertitude plus marquée qui prévaut au Canada et à l'étranger. Les faillites massives des sociétés d'épargne et de prêt et l'effondrement du marché des obligations de pacotille aux États-Unis n'ont pas eu de conséquences directes au Canada, mais ces événements ont ravivé les préoccupations au sujet de toutes les institutions financières. Le fait que nous n'ayons pas été touchés ne doit pas nous faire croire que nous sommes à l'abri de cette situation.

Ceux d'entre nous qui devons garantir la sécurité et la prospérité du système et préserver la confiance du public à son endroit devons être aux aguets. Ce message s'adresse à tous nos employés, aux autres organismes de réglementation et à tous les gestionnaires, les administrateurs et les actuaires chargés de la régie interne des institutions. Nous devons toujours prévoir les difficultés qui pourraient survenir et les problèmes qui risquent de se manifester. Et nous devons toujours être disposés et prêts à intervenir lorsque les programmes et les mécanismes que nous avons instaurés mettent en lumière une lacune quelconque de notre système financier.

Je suis certain que les programmes et les mécanismes que nous continuons de perfectionner nous aideront à déceler les problèmes existants et éventuels. Je suis également convaincu que nous tous responsables de la protection des déposants, des assurés et des participants des régimes de retraite tenons à intervenir lorsque le besoin s'en fait sentir et que nous sommes en mesure de le faire.

Table des matières

Lettre d'accompagnement *iii*

Adresses du Bureau du surintendant *iv*

Comité exécutif *iv*

Message du surintendant *v*

Le mandat, la mission et les objectifs du surintendant *1*

Organisation et activités du Bureau 3

Secteur de l'assurance et des pensions *4*

Réglementation des compagnies d'assurance *5*

Division de l'assurance-vie *5*

Division de l'assurance de biens et de risques divers *10*

Surveillance des régimes de retraite et prestation de conseils à cet égard *13*

Division des régimes de retraite *13*

Prestation de conseils sur les régimes de retraite *15*

Services d'actuariat *16*

Division du Régime de pensions du Canada *16*

Division des services à l'État *17*

Secteur des institutions de dépôts *18*

Enregistrement et enquêtes *19*

Analyse financière *19*

Inspections *19*

Banques de l'Annexe I *20*

Banques de l'Annexe II *21*

Sociétés de fiducie et de prêt *22*

Associations coopératives de crédit *22*

Sociétés d'investissement *23*

Blanchiment de fonds *23*

Secteur de la politique de réglementation *24*

Politique et recherche *24*

Interprétation *25*

Planification de la législation *25*

Soutien stratégique *25*

Renseignements sur les institutions *26*

Revue des programmes *26*

Planification et perfectionnement professionnel *26*

Secteur des services de gestion 27
Finances et administration 27
Personnel et systèmes 28
Communications et affaires publiques 29
Demandes de renseignements et plaintes 29

Le mandat, la mission et les objectifs du surintendant

Le rôle du surintendant n'est pas de gérer les institutions, mais bien d'analyser le climat financier et d'élaborer des règles et des lignes directrices fondées sur les réalités commerciales et sur les politiques du gouvernement du Canada.

Le mandat

Le Bureau du surintendant des institutions financières a vu le jour en juillet 1987, lorsque le Parlement a promulgué une loi prévoyant la fusion du Département des assurances et du Bureau de l'inspecteur général des banques et l'élargissement des pouvoirs et des responsabilités en ce qui touche la surveillance des institutions financières assujetties à la réglementation fédérale au Canada.

La loi créant le Bureau fait de celui-ci le seul organisme de réglementation des institutions financières assujetties à la compétence fédérale. Cette structure est l'apanage du Canada. La loi confère en outre au surintendant de vastes pouvoirs lui permettant de réagir promptement et efficacement à tout problème auquel les institutions financières et les régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale pourraient être confrontés.

Comme il fallait mieux coordonner la participation des divers ministères et organismes fédéraux chargés de recueillir des données sur les institutions financières canadiennes, la loi a prévu la création d'un comité formé du surintendant des institutions financières, du gouverneur de la Banque du Canada, du sous-ministre des Finances et du président de la Société d'assurance-dépôts du Canada. Ce Comité de surveillance des institutions financières, que préside le surintendant, a pour but d'aider ses membres à échanger de façon confidentielle des renseignements sur toute question liée à la surveillance des institutions financières.

Le Bureau est chargé de réglementer et de surveiller les banques, les compagnies d'assurance, les sociétés de fiducie, de prêt et d'investissement et les associations coopératives de crédit qui détiennent une charte ou un permis émis par le gouvernement fédéral, et de surveiller les régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale et parrainés par les employeurs. En qualité de mandataire de la Société d'assurance-dépôts du Canada ou en vertu d'ententes fédérales-provinciales, le Bureau assure également l'inspection de certaines institutions à charte provinciale.

En plus d'assumer les tâches que la loi créant le Bureau lui confère et d'exercer les pouvoirs qui en découlent, le Bureau du surintendant applique les lois et règlements relatifs aux institutions financières et aux régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale, soit la Loi sur les banques, la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques, la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères, la Loi sur les sociétés de fiducie, la Loi sur les sociétés de prêt, la Loi sur les sociétés d'investissement, la Loi sur les associations coopératives de crédit, la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension et la Loi de l'impôt sur le revenu. Le Bureau met également en application la Loi sur l'assurance du service civil et la Partie I de la Loi sur la taxe d'accise, et il exécute certaines fonctions énoncées dans la Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques.

La mission et les objectifs

La mission du Bureau du surintendant des institutions financières consiste à réglementer les institutions fédérales et les régimes de retraite relevant de la compétence du gouvernement fédéral afin de préserver la confiance du public dans le système financier canadien, en plus de fournir des conseils actuariels au gouvernement. Les cinq principaux objectifs qui sous-tendent cette mission sont les suivants :

- contrôler la solvabilité, les liquidités et la conformité des institutions financières et des régimes de retraite en regard des lois, des règlements et des lignes directrices du Bureau;
- suivre les événements et les tendances susceptibles d'influer sur les institutions financières et les régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale;
- au besoin, intervenir pour résoudre les problèmes de solvabilité, de liquidités et de conformité des institutions financières et des régimes de retraite;
- élaborer des politiques visant à instaurer un cadre de réglementation sûr englobant la législation, les règlements et les lignes directrices;
- produire des rapports actuariels de haute qualité et en temps opportun conformément aux exigences réglementaires et aux autres besoins de l'État.

Les déposants, les assurés et les participants des régimes de retraite sont la raison d'être de cette mission et des objectifs qui en découlent. La santé et la sécurité du système financier canadien reposent sur la confiance du public. Ceux qui confient leurs économies à nos institutions financières et à nos régimes de retraite doivent être certains que le système les avantagera. Toutes les activités du Bureau visent à préserver la confiance du public, élément des plus essentiels.

Le Bureau accorde beaucoup d'importance à la solvabilité et aux liquidités des institutions et des régimes. Il recueille des données sur les activités des institutions financières assujetties à la réglementation fédérale afin de soumettre des propositions aux ministres, en plus de préciser et d'évaluer les avantages et les lacunes du système pour être en mesure de fournir des conseils avisés à l'État. En outre, le Bureau contrôle le degré de conformité des institutions aux lois, aux règlements et aux lignes directrices, et intervient au besoin pour préserver la confiance des déposants, des assurés et des participants des régimes de retraite.

Le rôle du surintendant n'est pas de gérer les institutions, mais bien d'analyser le climat financier et d'élaborer des règles et des lignes directrices fondées sur les réalités commerciales et sur les politiques du gouvernement du Canada.
Les programmes d'inspection sont axés sur la solvabilité, les liquidités et la conformité. Le Cadre d'inspection du Bureau, de même que les principes, les méthodes et les critères qui en découlent, vise à maximiser l'utilisation efficace du personnel et des ressources lorsque cela s'impose. Les analystes du Bureau étudient en détail les déclarations et les autres documents que les institutions et les régimes de retraite fournissent au surintendant. L'examen minutieux des risques, l'analyse des nouvelles tendances et diverses autres données permettent aux inspecteurs de planifier et d'exécuter les inspections sur place, de rédiger les rapports nécessaires et d'en assurer le suivi.

Le Bureau entretient d'étroits rapports avec les institutions financières et les régimes de retraite dont il assure la surveillance. L'efficacité de cette surveillance repose sur une bonne connaissance de la situation des institutions, des gestionnaires et des administrateurs en place et de la réaction des institutions aux faits nouveaux. Les liens avec les vérificateurs, les actuaires, les associations de l'industrie, les groupes professionnels et les autres organismes de surveillance et de réglementation favorisent l'enrichissement des connaissances du Bureau et améliorent sa capacité de surveiller les institutions avec efficacité et compétence.

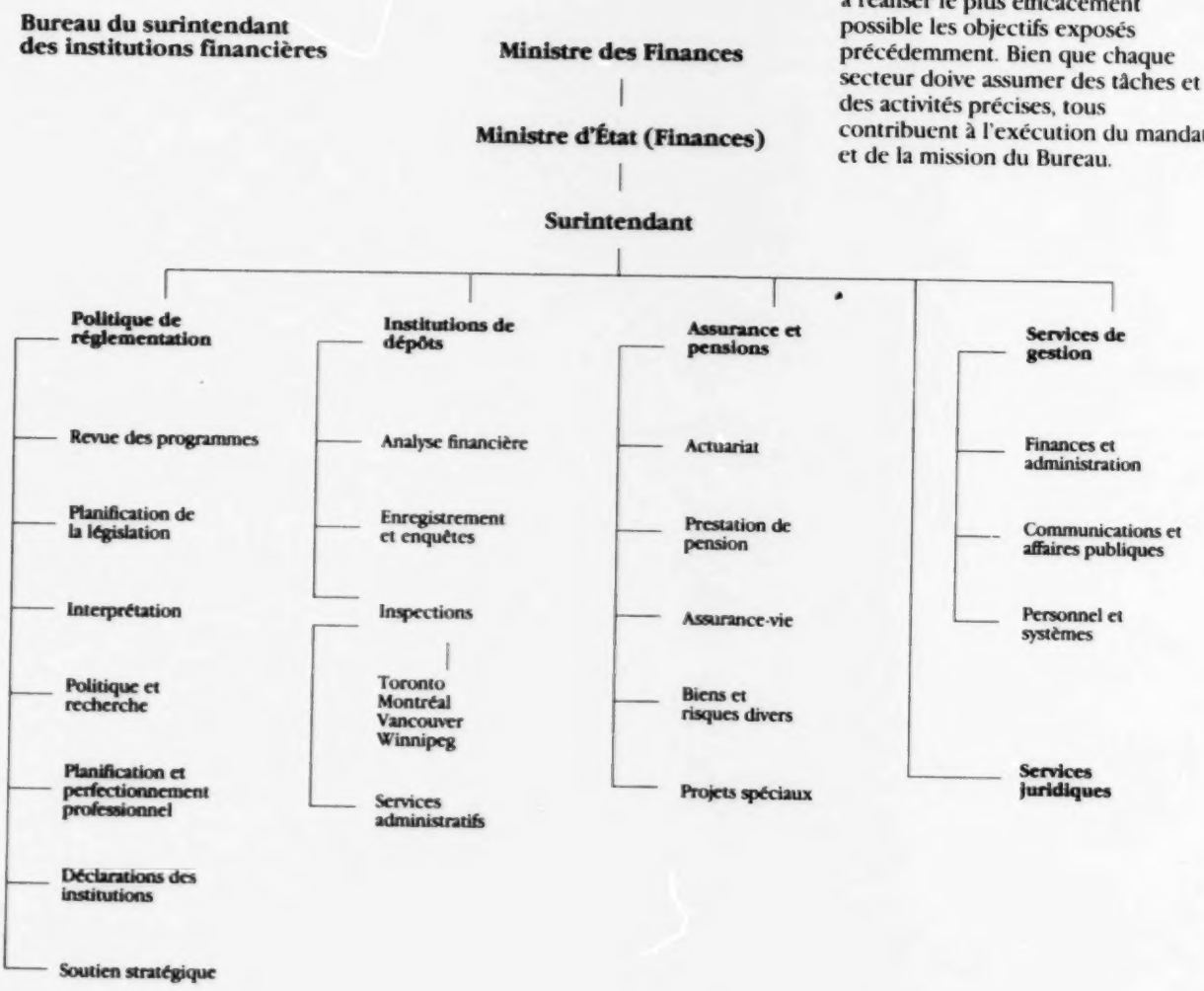
Le chapitre suivant traite de l'organisation du Bureau en fonction de son mandat et de sa mission.

Organisation et activités du Bureau

Bien que chaque secteur exerce des fonctions particulières, tous répondent de l'atteinte du mandat et des objectifs du Bureau.

Le rapport annuel comprenait autrefois un résumé de l'organisation du Bureau. Cette année, en réponse à maintes demandes, nous avons enrichi cette partie du rapport pour décrire plus en détail les activités et les programmes des secteurs, des divisions et des sous-sections du Bureau. À la description organisationnelle de chaque section s'ajoute un résumé de ses activités et, au besoin, de celles des industries dont elle assure la réglementation et la surveillance.

Le Bureau est organisé de manière à réaliser le plus efficacement possible les objectifs exposés précédemment. Bien que chaque secteur doive assumer des tâches et des activités précises, tous contribuent à l'exécution du mandat et de la mission du Bureau.



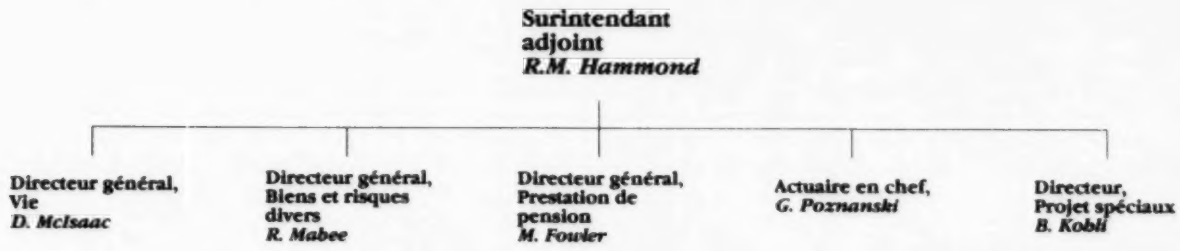
Le ministre des Finances et le ministre d'État (Finances) répondent des activités du Bureau, qui constitue un organisme gouvernemental distinct, devant la Chambre des communes. Trois des secteurs du Bureau relèvent d'un surintendant adjoint. Deux de ces secteurs traitent de questions opérationnelles et le troisième, de la politique de réglementation. La conseillère principale du surintendant – Affaires générales, dirige le quatrième secteur du Bureau, celui des services de gestion. Les surintendants adjoints et la conseillère principale relèvent du surintendant, tout comme la Sous-section des services juridiques.

Secteur de l'assurance et des pensions

Le surintendant adjoint, Secteur de l'assurance et des pensions, est M. Robert M. Hammond. Le Secteur regroupe quatre grandes divisions : Assurance-vie, Assurance de biens et de risques divers, Régimes de retraite et Actuariat. Cette structure tient compte des différences appréciables entre les segments de l'industrie de l'assurance, de la nature spécialisée des activités de surveillance des régimes de retraite et des tâches inhérentes à la prestation de conseils et de services actuariels au gouvernement.

Les employés du Secteur de l'assurance et des pensions sont répartis entre Ottawa et Toronto. Ils peuvent aussi compter sur des inspecteurs affectés aux bureaux régionaux de Montréal, de Winnipeg et de Vancouver.

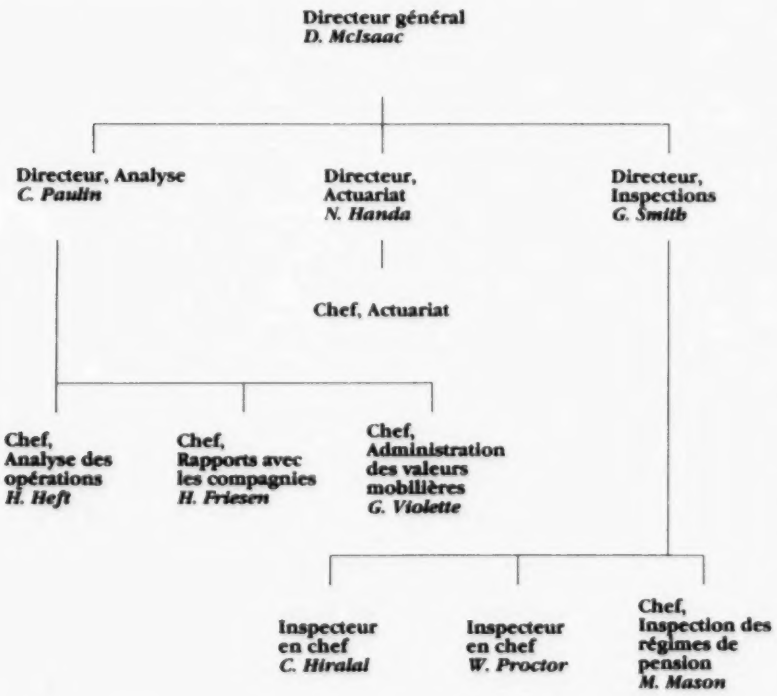
Secteur de l'assurance et des pensions



Réglementation des compagnies d'assurance

En 1989-1990, 128 employés ont participé directement à la surveillance des compagnies d'assurance et des sociétés de secours mutuels. Ces institutions ont été tenues de cotiser 12,8 millions de dollars au titre des frais de gestion. De leur côté, les compagnies d'assurances générales ont cotisé 11,4 millions de dollars aux fins du recouvrement des frais d'administration assumés pour liquider huit assureurs semblables qui avaient fait faillite antérieurement.

Division de l'assurance-vie



Division de l'assurance-vie

Le personnel de la Division de l'assurance-vie est chargé de la réglementation et de la surveillance des compagnies d'assurance-vie et des sociétés de secours mutuels avant même la délivrance de leur certificat d'enregistrement, et il joue ce rôle tant que la compagnie exerce ses activités. À cette fin, la structure de la Division tient compte de ses fonctions, comme en témoigne son organigramme.

Bien que, d'après l'organigramme, les responsabilités soient clairement distinctes, tous les groupes participent à l'exécution d'un même mandat et répondent de l'atteinte de nos objectifs réglementaires. Les diverses activités spécialisées (à savoir, les rapports avec les compagnies, l'analyse des opérations, les inspections, l'actuariat et l'administration des valeurs mobilières) doivent être coordonnées, chaque groupe mettant à contribution ses compétences particulières et s'acquittant de ses propres responsabilités pour garantir la surveillance efficace de l'industrie canadienne de l'assurance-vie.

Section des rapports avec les compagnies

Lorsqu'une institution désire obtenir un certificat d'enregistrement, l'étude de la requête incombe aux analystes de cette Section. Ayant évalué la suffisance des fonds propres, le plan d'entreprise et les prévisions au chapitre des recettes de la requérante, ils recommandent l'approbation ou le rejet de la demande. Des critères semblables régissent l'étude des demandes de fusion et de cession. La Section des rapports avec les compagnies, qui compte neuf employés, assure également l'examen des demandes de création de filiales.

Section de l'analyse des opérations

Lorsqu'une compagnie obtient son certificat d'enregistrement, elle doit se conformer aux dispositions de la loi qui la régit, à savoir la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques ou la Loi sur les compagnies d'assurance étrangères. En vertu de ces lois, les compagnies doivent produire des états financiers périodiques et d'autres documents. Les analystes de la Section de l'analyse des opérations, qui compte sept employés, sont chargés de l'examen sommaire de ces pièces. Ils soumettent les données à des tests

de pré-alerte et suivent les tendances pour déceler rapidement les compagnies susceptibles d'être aux prises avec des problèmes financiers. Ils soumettent aussi une recommandation chaque année au sujet du renouvellement du certificat d'enregistrement de chaque compagnie.

Les analystes surveillent aussi en permanence la situation financière des compagnies et communiquent directement avec des représentants de ces dernières pour discuter de leurs préoccupations. Si une compagnie semble connaître de sérieux problèmes financiers, les analystes étudient ses opérations de très près et peuvent recommander que la gamme d'activités de la compagnie soit restreinte ou que son certificat d'enregistrement lui soit retiré. Les analystes fournissent aussi aux inspecteurs des renseignements obtenus dans le cadre des activités de surveillance, et ces derniers peuvent les utiliser pour établir la portée de l'inspection.

Section des inspections

L'une des étapes essentielles des activités de surveillance est l'inspection sur place effectuée au siège social de chaque compagnie habituellement tous les deux ans, et plus fréquemment au besoin. Cette tâche est la plus importante confiée à la Section des inspections de la Division de l'assurance-vie, qui regroupe 22 employés au bureau de Toronto. Le personnel des autres bureaux régionaux, soit de Montréal, de Winnipeg et de Vancouver procèdent aussi à certaines inspections. Les inspecteurs visitent les bureaux de la compagnie, étudient les états financiers, les documents de régie interne et les rapports de vérification interne et externe et rencontrent les cadres supérieurs de la compagnie pour évaluer sa situation, déterminer si elle se conforme à la législation fédérale, commenter ses plans de gestion et d'entreprise et tenter d'évaluer ses perspectives financières. Les inspecteurs soumettent leurs conclusions aux cadres supérieurs de la compagnie et précisent au besoin les correctifs nécessaires.

À cette fin, les inspecteurs se fondent sur le Cadre d'inspection du Bureau, axé sur l'analyse des risques. Pour éviter le double emploi inutile et lorsqu'ils le jugent à-propos, ils utilisent le résultat des travaux du vérificateur externe de la compagnie et de l'actuaire chargé de son évaluation .

Depuis quelques années, les inspecteurs de la Division de l'assurance-vie insistent de plus en plus sur l'appariement de l'actif et du passif, et ils ont élaboré des logiciels spéciaux de traitement des données pour faciliter la surveillance de ce volet critique. Vu les récents problèmes résultant de la multiplication des prêts en souffrance, immobiliers et autres, le Bureau surveille aussi attentivement la qualité de l'actif.

Section de l'actuariat

Parce qu'elles fournissent de l'assurance-vie, de l'assurance maladie et des rentes, les compagnies d'assurance-vie et les sociétés de secours mutuels doivent assumer d'importants risques à l'égard de leur passif. En vertu des lois sur les assurances, chaque compagnie doit charger l'actuaire responsable de son évaluation de faire rapport au sujet du passif qu'elle a constitué. Cet actuaire doit choisir les hypothèses d'actualisation des versements que la compagnie devra effectuer ultérieurement, et donc déterminer la valeur des réserves que celle-ci doit constituer pour provisionner ce passif ultérieur.

L'actuaire soumet au surintendant un rapport annuel traitant du calcul des provisions mathématiques dans lequel il justifie les hypothèses sous-jacentes. La Section de l'actuariat de la Division de l'assurance-vie, qui compte 10 employés, étudie ces rapports annuels et discute des conclusions avec leur auteur. Les actuaires du Bureau participent également aux travaux d'inspection sur place pour mieux documenter le rapport de l'actuaire chargé de l'évaluation et profitent de cette occasion pour discuter le fondement des hypothèses d'évaluation et revoir les calculs concernant le passif.

Sous-section de l'analyse et de l'administration des valeurs mobilières

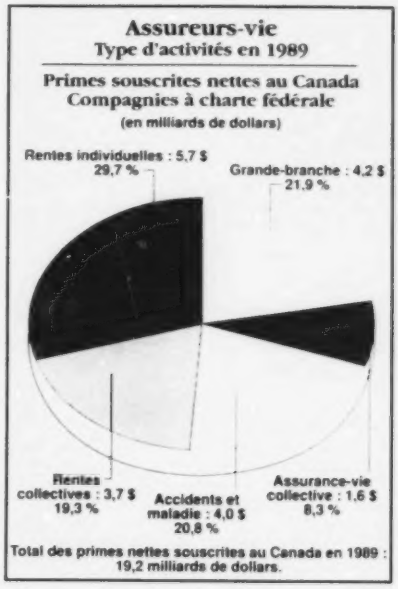
Les compagnies d'assurance britanniques et étrangères exploitant des succursales au Canada doivent y maintenir sous le contrôle du surintendant des éléments d'actif suffisant à couvrir leurs engagements réglementaires au Canada. Cela est un élément clé de la surveillance de ces compagnies. Ces dernières sont donc tenues de confier des éléments d'actif à des fiduciaires indépendants. Les quatre employés de la Sous-section de l'analyse et de l'administration des valeurs mobilières surveillent et contrôlent la suffisance des éléments d'actif placés en fiducie par les compagnies d'assurance-vie et d'assurances générales, protégeant ainsi les intérêts des assurés canadiens au cas où une compagnie deviendrait insolvable.

Compagnies d'assurance-vie

Au Canada, l'industrie de l'assurance-vie se compose de compagnies canadiennes et étrangères constituées en vertu des lois fédérales ou provinciales, et de succursales canadiennes de compagnies constituées à l'extérieur du Canada. Toutes les compagnies relevant de lois fédérales et toutes les compagnies étrangères qui exploitent des succursales au Canada sont assujetties à la législation fédérale en matière d'assurance, qui est appliquée par le Bureau. En plus de détenir une charte fédérale, les compagnies doivent obtenir un permis dans chaque province ou territoire où elles exercent leur activité.

À la fin de 1989, on comptait au Canada 146 compagnies d'assurance-vie à charte fédérale (56 étaient constituées en vertu des lois fédérales et 90 étaient des compagnies non résidentes) et 37 sociétés de secours mutuels. Au cours de l'année, huit compagnies d'assurance-vie étrangères et deux sociétés de secours mutuels étrangères se sont retirées du marché canadien. On dénombre aussi deux fusions de compagnies canadiennes et l'enregistrement d'une nouvelle compagnie. Comme dans le cas des années précédentes, les compagnies à charte fédérale représentent environ 95 p. 100 du marché de l'assurance-vie au Canada; les compagnies constituées en vertu des lois provinciales interviennent pour le reste, soit 5 p. 100.

Les compagnies d'assurance-vie offrent toute une gamme de produits d'assurance possédant deux éléments communs : la protection contre les difficultés financières en cas de décès ou de maladie et l'épargne. L'assurance-vie, les rentes et l'assurance contre les accidents et la maladie constituent les trois principaux groupes de produits.



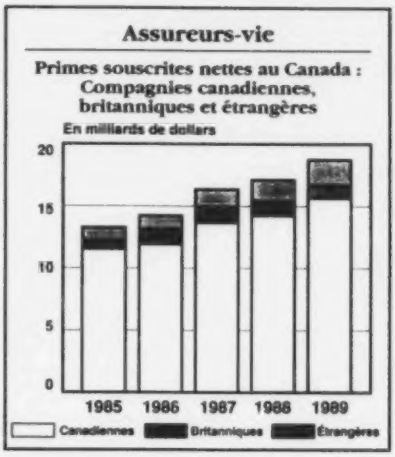
Assurance-vie. Même si le revenu-primes net au Canada a progressé d'environ 4 p. 100 en 1989 (8,4 milliards de dollars contre 8,1 milliards en 1988), le nombre de nouvelles polices souscrites a reculé de 8 p. 100, surtout à cause de l'évolution de la gamme de produits. Les polices à terme et les autres instruments hybrides comportant des primes moins élevées interviennent pour une part croissante des nouvelles polices. L'augmentation globale du revenu-primes résulte de la forte hausse du taux de renouvellement des polices (9 p. 100) par rapport à 1988.

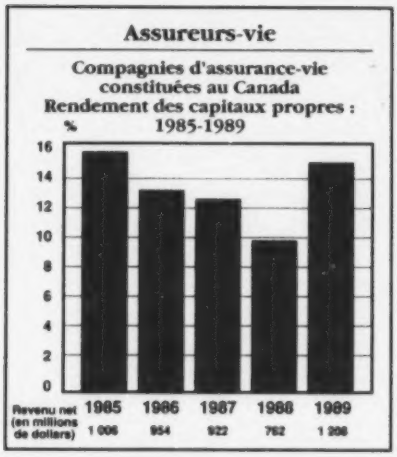
Rentes. Les ventes de contrats de rente, surtout sous forme de régimes d'épargne-retraite individuels et collectifs, affichent une croissance stable depuis 10 ans. En 1988, ils représentaient 49,5 p. 100 du revenu-primes au Canada. Cette proportion a légèrement fléchi en 1989 pour s'établir à 49,3 p. 100, à raison de 29,8 p. 100 sous forme de régimes d'épargne-retraite individuels et de 19,5 p. 100 pour les régimes collectifs. Bien que la souscription de nouveaux contrats de rente ait fortement augmenté, le taux de renouvellement, lui, a sensiblement diminué. Cela reflète sans doute la concurrence accrue dans le secteur de l'épargne et le raffinement du marché. Compte tenu des taux d'intérêt en vigueur, les investisseurs ont liquidé leurs produits de rente plus anciens et moins intéressants pour effectuer d'autres placements ou souscrire à des régimes plus rentables.

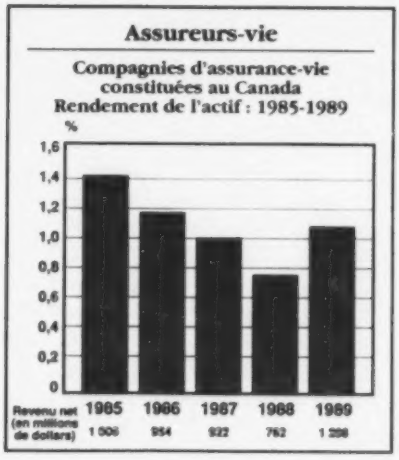
Assurance contre les accidents et la maladie. Les polices d'assurance contre les accidents et la maladie offertes aux Canadiens par les compagnies d'assurance-vie complètent les régimes d'assurance santé mis en place par l'État et prévoient une garantie supplémentaire pour soins de santé, des rentes d'invalidité, une assurance couvrant les soins dentaires et des garanties en cas de décès ou de mutilation par accident. Ce type d'assurance est habituellement vendu sous forme de régime collectif ou par vente massive. Entre 1988 et 1989, les revenus-primes nets sur polices d'assurance contre les accidents et la maladie vendues au Canada sont passés de 19,8 à 20,5 p.100 du revenu-primes total pour tous les types de polices d'assurance vendues au Canada par des compagnies à charte fédérale.

Revenu-primes net et provisions mathématiques

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1989, les compagnies à charte fédérale ont déclaré des revenus-primes nets de 19,2 milliards de dollars à l'égard de tous les types d'assurance offerts au Canada, soit 7,2 p. 100 de plus qu'en 1988. En outre, l'actif total au Canada est passé de 99 à 111 milliards de dollars entre 1988 et 1989, en hausse de







12,1 p. 100. Les compagnies canadiennes sont également très actives à l'étranger. Pour 1989, elles ont déclaré des revenus-primes nets non consolidés et un actif totalisant 8,6 et 46,5 milliards de dollars respectivement. En comparaison, les compagnies non résidentes ont déclaré des revenus-primes nets de 3,5 milliards de dollars et un actif au Canada de 18,7 milliards de dollars.

Les provisions mathématiques constituent le principal élément de passif inscrit au bilan des compagnies d'assurance-vie. Ces provisions, auxquelles s'ajoutent les revenus-primes et les revenus de placements non encore gagnés, serviront à financer les engagements contractuels futurs en vertu des polices. À la fin de 1989, ces provisions représentaient 73,3 et 66,1 p. 100 respectivement du passif et de l'actif mondial des compagnies d'assurance à charte fédérale.

Écart entre les fonds propres et l'excédent et le passif

Le Bureau exige des compagnies d'assurance-vie qu'elles conservent des fonds propres et un excédent supérieurs à leur passif. La marge de solvabilité globale, c'est-à-dire le pourcentage du passif que représentent les fonds propres et l'excédent, a diminué, passant de 8,3 p. 100 en 1988 à 7,2 p.100 au 31 décembre 1989. La marge de solvabilité des compagnies canadiennes d'assurance-vie est en baisse depuis 1986, alors qu'elle atteignait 9,3 p. 100, surtout parce que les rentes différées à court terme, secteur où les autres institutions financières exercent une vive concurrence et où la marge bénéficiaire est donc moins grande, ont remplacé les produits d'assurance-vie à long terme comme principale source d'activité des compagnies.

Malgré l'effritement des marges d'excédent, le Bureau estime que la situation financière de l'industrie canadienne de l'assurance-vie demeure bonne.

L'évolution du secteur de l'assurance-vie en 1989-1990

Réglementation de la réassurance

Les règlements sur les activités de réassurance des compagnies d'assurance-vie et d'assurances générales sont entrés en vigueur le 1er janvier 1990. La réassurance permet à une compagnie de confier à une autre une partie des risques qu'elle assume, habituellement en échange d'une portion des primes perçues de l'assuré.

La réglementation en matière de réassurance vise à éviter que les accords de cette nature n'empêchent une compagnie de faire honneur à ses obligations. Elle touche surtout les compagnies d'assurances générales. Dans le cas des compagnies d'assurance-vie, elle a pour principale conséquence d'obliger celles à charte fédérale à obtenir l'approbation du Bureau avant de conclure un traité de réassurance avec une de leurs compagnies associées.

Règles sur la suffisance des fonds propres

Le Bureau continue de collaborer avec l'Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes et les autres membres de l'industrie pour établir le montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent des compagnies d'assurance-vie actives au Canada. La version finale des normes reflétant les préoccupations en matière de réglementation et les risques liés aux portefeuilles des diverses institutions devrait voir le jour en 1990, mais nous ne prévoyons pas demander au Gouverneur en conseil de prendre le nouveau règlement avant 1991.

Nouveau régime d'indemnisation

Le 29 janvier 1990, l'industrie canadienne de l'assurance de personnes a instauré un régime visant à protéger les assurés en cas de faillite d'une compagnie. Ce régime, administré par la Société canadienne d'indemnisation pour les assurances de personnes, versera les indemnités et fournira des polices de remplacement jusqu'à concurrence de limites prescrites en cas de faillite d'un assureur.

L'industrie de l'assurance a mis ce régime sur pied à la suite de discussions avec le Bureau et les organismes provinciaux de réglementation. Bien que l'adhésion au régime soit facultative, tous les organismes de réglementation ont indiqué qu'ils adopteront les mesures législatives nécessaires pour obliger toutes les compagnies d'assurance-vie et maladie à y souscrire. À l'heure actuelle, les 100 compagnies membres interviennent pour 95 p. 100 du revenu-primes à l'échelle nationale.

Règles comptables et normes d'évaluation pour les compagnies d'assurance-vie

Le Bureau continue de collaborer avec l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) et l'Institut canadien des actuaires (ICA) dans le dossier des règles comptables et des normes d'évaluation pour les compagnies d'assurance-vie.

Cette année, il a surtout été question du nouveau chapitre du Manuel de l'ICCA concernant les principes comptables généralement reconnus des compagnies d'assurance-vie. L'étude de la nouvelle méthode proposée aux fins du calcul des provisions mathématiques des compagnies d'assurance-vie, la méthode de la prime commerciale (MPC), s'est poursuivie.

Au cours de l'année écoulée, le Bureau, l'industrie et l'ICA ont réalisé une étude spéciale sur l'impact de la MPC sur les provisions mathématiques des compagnies. Le Bureau s'interrogeait plus particulièrement au sujet des répercussions de la MPC sur les réserves courantes des compagnies, de son emploi éventuel aux fins de comptabilisation des bénéfices avant leur réalisation et de sa stabilité face à une légère révision des hypothèses actuarielles.

Compte tenu des résultats de cette étude, le Bureau estime que ses craintes disparaîtraient si l'ICA assujettissait la MPC aux normes professionnelles et si les compagnies d'assurance-vie devaient se conformer à des exigences spéciales intégrées aux règles sur le montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent qui s'appliquera aux compagnies d'assurance-vie. Le Bureau a donc recommandé d'autoriser l'emploi de la MPC dans le cadre de la refonte de la législation fédérale en matière d'assurance, dont les dispositions en vigueur interdisent le recours à cette méthode sans que la législation ne soit modifiée.

Division de l'assurance de biens et de risques divers

Au Canada, on compte plus de 350 compagnies d'assurances générales, dont 261 détiennent une charte fédérale et sont assujetties à la surveillance de l'État. Parmi ces dernières, 106 sont constituées en vertu des lois du Canada et 155 sont des compagnies non canadiennes exploitant des succursales au Canada.

Par l'entremise de sa Division de l'assurance de biens et de risques divers, le Bureau est chargé de réglementer et de surveiller toutes les compagnies à charte fédérale. Il procède aussi à l'inspection des compagnies à charte provinciale du Manitoba et de quelques syndicats d'assureurs comme la Canadian Industrial Risk Insurers et le Canadian Aviation Insurance Group. La Division, dont l'organigramme figure ci-après, relève d'un directeur général.

Section de l'analyse des opérations

La Section de l'analyse des opérations regroupe 12 employés chargés de surveiller toutes les compagnies à charte fédérale. Cela englobe l'analyse des états et des relevés des compagnies, le maintien de rapports avec leurs représentants pour demeurer au courant de leurs activités et la collaboration avec les autres services du Bureau, y compris le Secteur de la politique de réglementation et la Division de l'assurance-vie, pour transmettre ou obtenir des précisions concernant l'industrie en général ou une compagnie en particulier.

La surveillance soutenue des assureurs requiert l'étude de leurs résultats d'exploitation et des ratios financiers calculés à partir des données financières obtenues périodiquement. Lorsque des précisions s'imposent, les analystes des opérations communiquent avec les assureurs et, au besoin, rencontrent des représentants de ceux-ci pour discuter de points d'intérêt commun. Les données recueillies par les analystes des opérations permettent aux inspecteurs d'établir la portée des inspections au moyen de l'analyse des risques. Chaque analyste des opérations est responsable d'environ 45 compagnies.

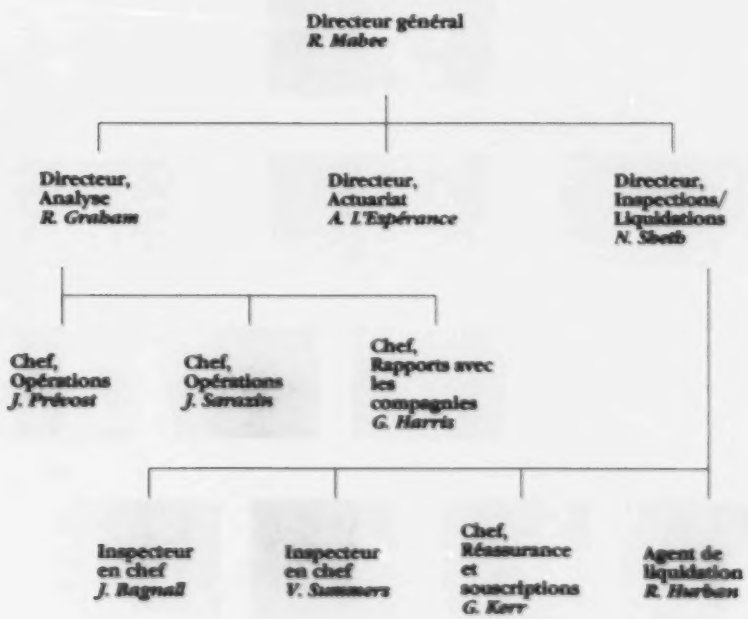
Section des inspections

La Section des inspections, qui relève d'un directeur en poste à Toronto, assure surtout l'inspection sur place des activités des assureurs. Les inspecteurs affectés aux bureaux régionaux de Vancouver, de Winnipeg et de Montréal procèdent également à l'inspection de certaines compagnies d'assurances générales. Ces inspections servent à évaluer la situation financière de chaque compagnie, sa conformité à la législation et ses perspectives. Les inspecteurs transmettent leurs conclusions et, le cas échéant, les correctifs nécessaires, aux responsables de la compagnie. La Section des inspections de Toronto regroupe 18 employés.

Section des rapports avec les compagnies

La Section des rapports avec les compagnies regroupe cinq employés chargés d'examiner toutes les demandes de constitution en société et d'enregistrement. Par exemple, le Bureau a reçu 50 requêtes semblables en 1989-1990; depuis janvier 1989, quatre succursales de compagnies non canadiennes et deux compagnies canadiennes ont été enregistrées. Le personnel de la Section étudie également tous les projets de restructuration du capital, de fusion et de révision de la liste des catégories d'assurance que les compagnies sont autorisées à offrir.

Divison de l'assurance de biens et de risques divers



Section de l'actuariat

Les trois employés de la Section de l'actuariat répondent du maintien à un niveau acceptable des primes non gagnées et du passif au titre des sinistres non payés. À cette fin, ils examinent les rapports actuariels déposés par les assureurs, veillent au suivi de cet examen et demeurent en communication avec les analystes des opérations et les inspecteurs pour transmettre ou obtenir des données actuarielles complémentaires.

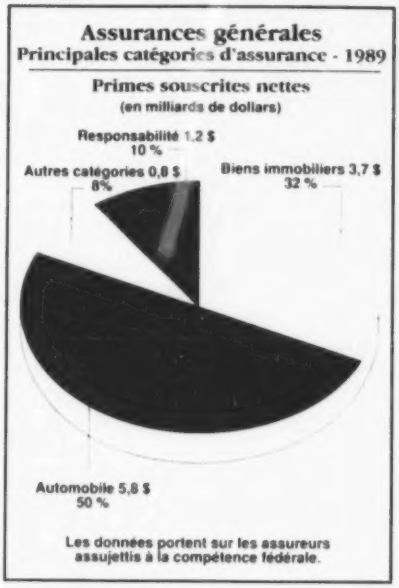
Lorsqu'il étudie les rapports actuariels, le Bureau évalue le bien-fondé des hypothèses actuarielles servant au calcul des provisions mathématiques.

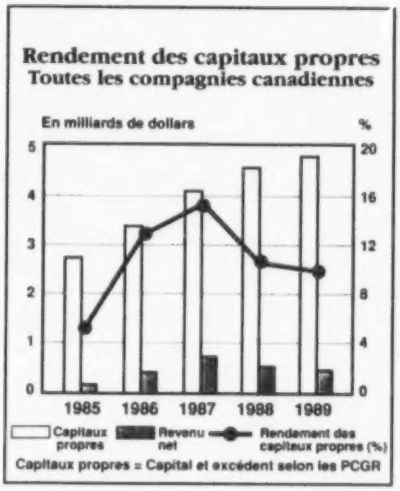
Résultats d'exploitation des compagnies d'assurances générales – 1989

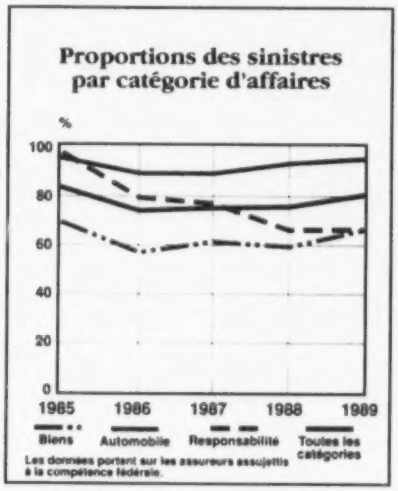
La détérioration des résultats d'exploitation des compagnies d'assurances générales à charte fédérale, amorcée en 1988, s'est poursuivie. Les bénéfices nets des compagnies canadiennes ont fléchi de quelque 9 p. 100 par rapport à ceux de 1988 et de 31 p. 100 comparativement à ceux de 1987. Les bénéfices enregistrés par ces compagnies en 1989 représentent un rendement de l'avoir propre d'environ 9 p. 100 en 1989, comparativement à 10 p.100 en 1988 et à 16 p. 100 en 1987.

En 1989, les sinistres ont continué d'augmenter plus rapidement que les primes. Cela reflète la vive concurrence au sein de l'industrie, concurrence qui n'a permis aux bénéfices de représenter un taux de rendement de l'avoir propre supérieur à 10 p. 100 que pour de brèves périodes. C'est pourquoi le ratio global des sinistres, c'est-à-dire le rapport entre les sinistres survenus et les primes gagnées, augmente depuis quelques années.

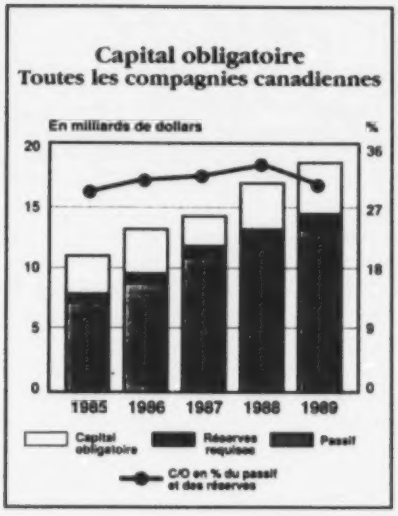
Le rendement du secteur de l'assurance automobile est l'une des causes de la perte de rentabilité, surtout en Ontario. La Régie de l'assurance-automobile de l'Ontario a continué de limiter l'augmentation des primes cette année. Avec l'entrée en vigueur du Régime de protection des automobilistes de l'Ontario, le régime d'assurance sans égard à la responsabilité, en juin 1990, l'industrie espère redresser la situation déficitaire du secteur de l'assurance automobile.







Exprimé d'après le pourcentage du passif et des provisions requises que représentent les fonds propres réglementaires, le niveau de solvabilité des compagnies canadiennes a diminué en 1989 en raison d'une perte de bénéfices. Les fonds propres et l'excédent représentaient environ 30 p. 100 du passif et des provisions requises à la fin de 1989, contre 33 p. 100 en 1988.



Sauf peut-être pour l'assurance automobile dans la région métropolitaine de Toronto, les consommateurs n'ont pas eu beaucoup de difficulté à se procurer de l'assurance en 1989.

L'industrie, dont le ralentissement cyclique est bien amorcé, n'affiche pas encore de raffermissement des prix. Les perspectives de rentabilité pour 1990 demeurent incertaines.

États financiers trimestriels

Depuis l'an dernier, le Bureau exige de toutes les compagnies d'assurances générales à charte fédérale qu'elles produisent des états financiers trimestriels, ce qui lui permettra de suivre les résultats d'exploitation de plus près et de réagir plus rapidement en cas de problème. Auparavant, seuls quelques assureurs étaient tenus de déposer des états financiers plus fréquemment qu'une fois par année.

En plus d'accélérer le dépôt des états financiers, le Bureau collabore avec le Conseil canadien des responsables de la réglementation d'assurance afin d'élaborer des normes de communication électronique et de présentation sur disquette des états financiers. Jusqu'ici, les essais du logiciel nécessaire sont encourageants. Le taux d'erreurs a été réduit et la nouvelle méthode commence à simplifier grandement l'intégration de ces données aux fins d'analyse.

Dépôt des rapports actuariels

Depuis 1987, les compagnies doivent déposer des rapports actuariels concernant la suffisance du passif des primes non gagnées en regard des sinistres futurs et celle des provisions pour sinistres par rapport aux sinistres survenus. L'industrie et les organismes de réglementation poursuivent l'élaboration des documents et des méthodes nécessaires. Pour améliorer les statistiques sur les sinistres et les bases de données, nous ajouterons aux états financiers réglementaires des nouvelles pièces sur les sinistres qui devraient nous aider à mieux évaluer la justesse des prévisions actuarielles.

Règlement en matière de réassurance

Ce nouveau règlement est en vigueur depuis le 1er janvier 1990. Le Bureau doit maintenant étudier et approuver au préalable tous les accords de réassurance auxquels des assureurs affiliés sont partie. Le règlement limite en outre la proportion des risques qu'un assureur peut partager avec une autre compagnie, et seule une partie de cette même proportion peut être confiée à des assureurs qui ne détiennent pas de charte au Canada.

Surveillance des régimes de retraite et prestation de conseils à cet égard

Le Bureau surveille quelque 1 100 régimes de retraite, la plupart étant offerts par les employeurs. Ces régimes couvrent les employés d'organismes relevant de la compétence du gouvernement fédéral comme les banques, les compagnies aériennes et les entreprises de transport interprovincial et international et de télécommunications. Certains régimes comptent un seul participant, alors que d'autres en regroupent plusieurs milliers.

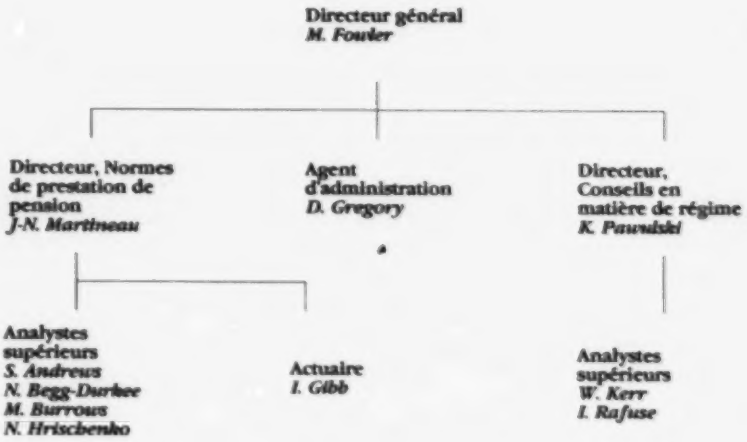
En 1989-1990, le Bureau a procédé à l'inspection sur place de 60 régimes de retraite. Il prévoit en effectuer autant en 1990-1991.

Le Bureau fournit également des conseils au sujet des régimes de retraite offerts par les employeurs à Revenu Canada – Impôt et aux Affaires indiennes et du Nord Canada (AINC).

Division des régimes de retraite

Cette Division, qui relève d'un directeur général, englobe la Section des conseils sur les régimes de retraite et la Section chargée de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension, chacune étant confiée à un directeur. La Division compte 36 employés.

Division des régimes de retraite

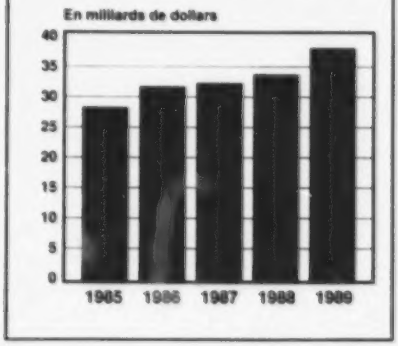


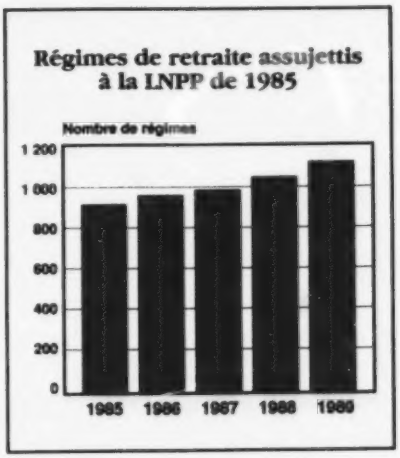
Administration de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension

La Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (LNPP de 1985) s'applique à près de 1 100 régimes de retraite offerts par les employeurs couvrant environ 600 000 participants. La valeur marchande totale de l'actif des régimes assujettis à la LNPP de 1985 totalisait quelque 37,9 milliards de dollars à la fin de 1989, et elle continue d'augmenter.

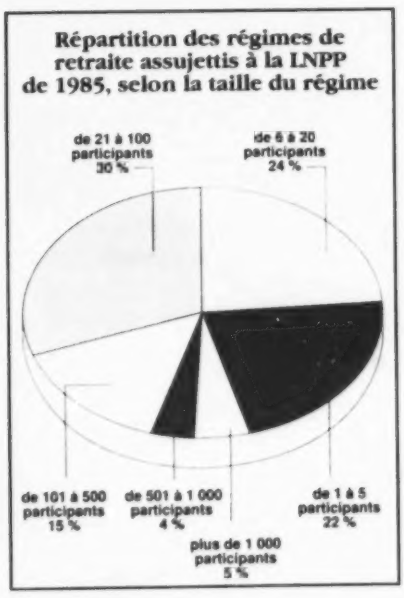
Comme nous l'avons dit, les banques, les compagnies aériennes, les entreprises de transport

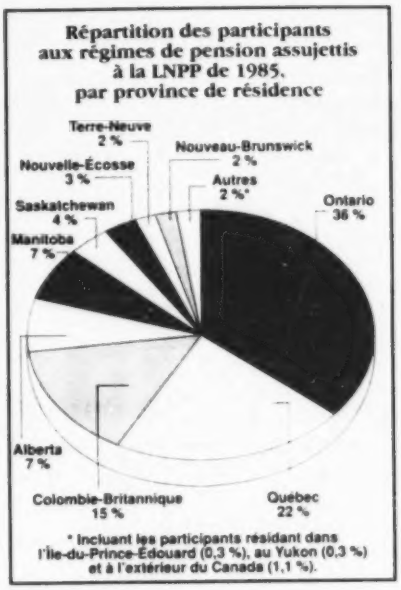
Valeur marchande totale estimative de l'actif des régimes de pension assujettis à la LNPP de 1985





interprovincial et international et de télécommunications ainsi que certaines sociétés d'État sont au nombre des entreprises généralement assujetties à la réglementation fédérale. Il en va de même de toutes les prestations liées à un emploi ou à un régime de retraite versées aux résidents du Yukon et des Territoires du Nord-Ouest. Les graphiques suivants illustrent quelques-unes des caractéristiques de ces régimes de retraite.



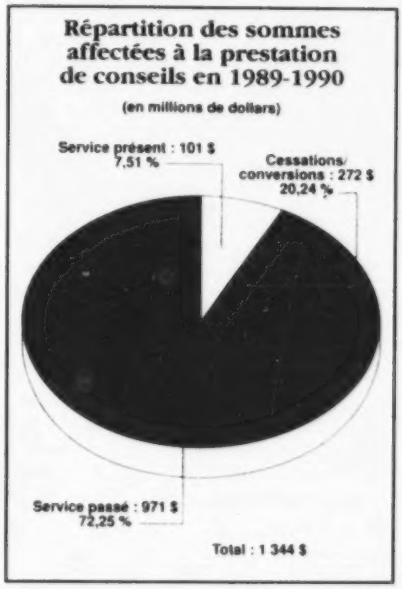


En étudiant le libellé des régimes de retraite et les changements qui y sont apportés et en communiquant avec les répondants des régimes ou leurs représentants, le Bureau veille à faire appliquer les normes minimales prévues par la législation, notamment en ce qui touche le financement, l'adhésion au régime, l'acquisition du droit aux prestations, le gel des cotisations, le droit des participants à la préretraite, le placement des fonds du régime et la divulgation de renseignements aux participants.

Les analystes des régimes de retraite et les actuaires examinent les rapports financiers périodiques, y compris ceux des actuaires et des vérificateurs indépendants, pour contrôler l'application, par les régimes, des normes de financement et de solvabilité prévues par la LNPP de 1985. Des spécialistes assurent aussi l'inspection sur place de certains régimes assujettis à la LNPP de 1985.

En 1989-1990, 21 employés de la Section chargée de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension ont été affectés à ces travaux. Nous avons délivré des certificats d'enregistrement à 129 régimes qui, pour la première fois, étaient entièrement conformes aux dispositions de la Loi, dont 15 étaient enregistrés sous le régime de l'ancienne Loi sur les normes de prestations de pension. Cent quatorze nouveaux régimes ont déposé une demande d'enregistrement auprès du Bureau et 54 autres ont été abolis, surtout parce que les répondants ont mis fin à leurs activités.

Les frais d'application et d'administration de la LNPP de 1985 ont totalisé 2,4 millions de dollars en 1989-1990. De cette somme, 672 000 dollars ont été récupérés à même les frais exigés des répondants. Le Bureau prévoit de recouvrer 900 000 dollars en 1990-1991 et de récupérer entièrement ses frais en 1991-1992.



Prestation de conseils sur les régimes de retraite

Les 11 employés de la Section des conseils sur les régimes de retraite fournissent des conseils à Revenu Canada – Impôt et aux AINC au sujet des régimes de retraite privés offerts par les employeurs. Certaines cotisations de ces derniers au régime de leurs employés sont déductibles du revenu de l'employeur si les montants sont certifiés par un actuaire et approuvés par le ministre du Revenu national sur la recommandation du surintendant des institutions financières.

En 1989-1990, la Section a reçu 1 021 demandes de Revenu Canada – Impôt. Les cotisations patronales à l'égard desquelles des conseils ont été fournis ont totalisé 1.344 million de dollars. Les employés de la Section rencontrent périodiquement les agents de Revenu Canada pour discuter de questions générales touchant la prestation de conseils et de sujets qui influent sur les régimes de retraite et sur leur cadre de réglementation.

Depuis le milieu de 1988, nous avons collaboré avec le ministère des Affaires indiennes et du Nord et avec Revenu Canada pour mieux coordonner l'examen des régimes de retraite privés parrainés par les bandes indiennes et financés par les AINC en vertu de son Programme de financement des régimes de retraite des bandes indiennes.

Nos méthodes visent à faire en sorte que les régimes de retraite soient conformes à la législation pertinente et aux autres exigences gouvernementales avant qu'ils ne reçoivent une aide financière dans le cadre de ce programme. En 1989-1990, nous avons examiné 127 régimes en vertu du programme et approuvé le versement d'une aide financière dans 25 cas.

Comité consultatif de vérification

Le nouveau Comité consultatif de vérification chargé des régimes de retraite a tenu sa première réunion à Toronto en octobre 1989. Une deuxième séance a eu lieu en avril 1990. La composition du Comité est variée; on y retrouve des vérificateurs expérimentés de régimes de retraite privés, le surintendant et des cadres supérieurs du Bureau. Nous profitons des conseils des vérificateurs sur la façon d'améliorer nos programmes de surveillance des régimes de retraite. Le Comité favorise en outre l'amélioration des communications entre le Bureau et les vérificateurs des régimes de retraite et la discussion, avec ces derniers, de leurs responsabilités en vertu de la LNPP de 1985.

Services d'actuariat

Le Bureau fournit des services d'actuariat par l'entremise de la Division du Régime de pensions du Canada et de la Division des services à l'État, qui relèvent toutes deux de l'actuaire en chef, M. George W. Poznanski.

Le personnel des services d'actuariat effectue périodiquement une évaluation actuarielle des divers régimes de retraite que le gouvernement offre à ses employés, notamment de ceux des Forces armées et de la Gendarmerie royale du Canada. Elle consacre aussi beaucoup de temps à la prévision du coût des programmes de sécurité sociale comme le Régime de pensions du Canada et la Pension de la sécurité de la vieillesse.

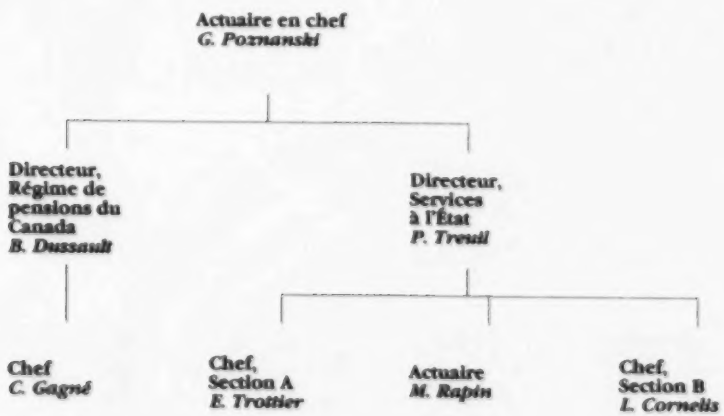
Le Régime de pensions du Canada et la Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques prévoient que les divers régimes de retraite doivent être évalués au moins tous les trois ans et que les rapports qui en découlent doivent être déposés dans les 18 mois de la date de l'évaluation.

Division du Régime de pensions du Canada

Conformément aux dispositions réglementaires pertinentes, le directeur et les trois employés de cette Division assurent l'évaluation périodique du RPC et des prestations de la Pension de la sécurité de la vieillesse. Ces deux programmes relèvent du ministère de la Santé nationale et du Bien-être social.

En outre, la Division fournit une estimation du coût des modifications proposées à l'égard de ces programmes de sécurité sociale. Ainsi, l'an dernier, elle a élaboré plusieurs estimations de coût liées à d'importantes modifications proposées à l'égard des prestations de survivant qu'offre le Régime de pensions du Canada.

Actuariat



Division des services à l'État

Cette Division, qui regroupe un directeur, deux chefs, un actuaire et 10 autres employés, assure, en application de la réglementation pertinente, l'évaluation actuarielle périodique des régimes d'assurance et de retraite des employés du gouvernement. Au nombre des principaux régimes visés, mentionnons le Régime de pension de la fonction publique et ceux dont bénéficient les membres des Forces armées et de la GRC, les membres du Parlement et les juges nommés par le gouvernement fédéral. En outre, la Division fournit une estimation du coût des modifications proposées à l'égard de ces régimes.

La Division des services à l'État assure également l'évaluation de programmes gouvernementaux visant des groupes spéciaux autres que les employés de l'État. À titre d'exemple, citons le régime de retraite offert aux victimes du désastre survenu à Halifax en 1917 et les régimes d'assurance facultatifs destinés aux anciens combattants ayant servi au cours des deux guerres mondiales.

La Division fournit aussi au gouvernement des services d'expert en actuariat dans divers domaines.

Rapports récents

Au cours de l'exercice, l'actuaire en chef a déposé le Onzième rapport actuariel réglementaire sur le Régime de pensions du Canada au 31 décembre 1988 et le Premier rapport réglementaire sur la Pension de la sécurité de la vieillesse, également au 31 décembre 1988. Le Rapport sur le Régime de pensions du Canada a été déposé le 21 janvier 1990 et celui sur la Pension de la sécurité de la vieillesse le sera au cours de 1990-1991.

Le rapport actuariel sur les prestations de retraite supplémentaires des Forces armées au 31 décembre 1987, achevé en juin 1989, a été déposé en Chambre le 1er novembre suivant. L'évaluation, au 31 décembre 1988, du régime de retraite des membres du Parlement et de celui des juges nommés par le gouvernement fédéral, a aussi été complétée. Les rapports pertinents seront déposés sous peu. L'évaluation de régimes d'assurance et de retraite de moindre envergure a aussi été achevée en 1989-1990.

Secteur des institutions de dépôts

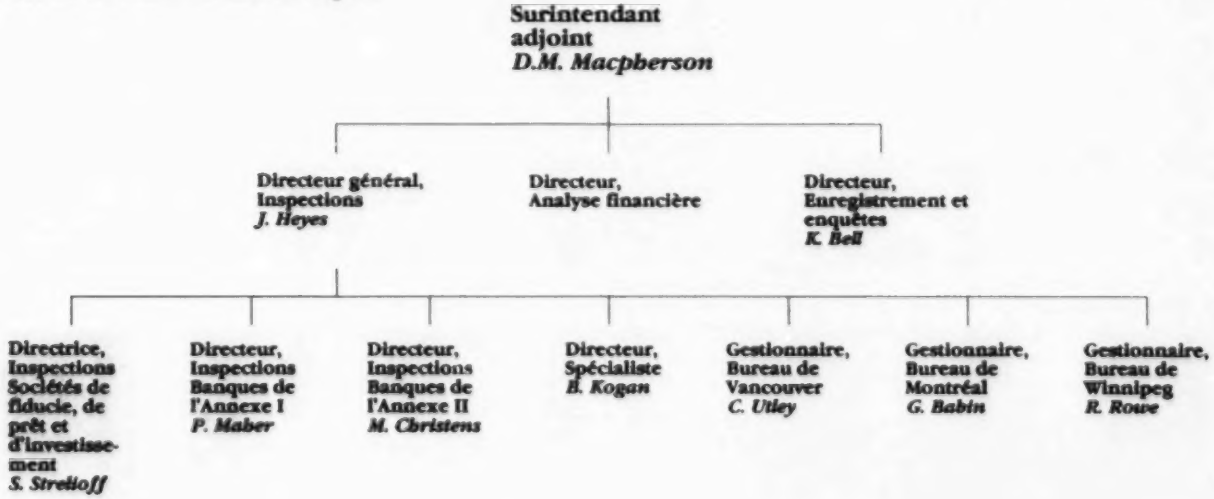
Le Secteur des institutions de dépôts relève d'un surintendant adjoint, M. Donald M. Macpherson. À l'aide de son effectif réparti entre les bureaux de Toronto, de Montréal, de Vancouver, de Winnipeg et d'Ottawa, le Secteur est chargé de surveiller les banques, les sociétés de fiducie et de prêt, les sociétés d'investissement et les associations coopératives de crédit assujetties à la réglementation fédérale. Il s'agit essentiellement de contrôler la solvabilité de ces institutions et leur conformité aux lois et règlements fédéraux. Le Secteur procède en outre à l'inspection de certaines institutions à charte provinciale en vertu d'ententes fédérales-provinciales ou en qualité de mandataire de la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Depuis sa création, le Bureau renforce la présence du Secteur à l'extérieur d'Ottawa. En 1988, le Secteur comptait 35 employés à Ottawa et 38 en région. À la fin de juillet 1990, le bureau d'Ottawa regroupait 19 employés et les régions, 67 (12 à Montréal, 5 à Winnipeg, 8 à Vancouver et 42 à Toronto). Les bureaux régionaux, qui relèvent du directeur général, Inspections, en poste à Toronto, procèdent à l'inspection des compagnies d'assurance, des régimes de retraite et des institutions de dépôts.

Les employés du Secteur en poste à Toronto sont répartis entre trois divisions. La première surveille les banques de l'Annexe I, la deuxième fait de même pour les banques de l'Annexe II et la troisième s'occupe des sociétés de fiducie, de prêt et d'investissement et des associations coopératives de crédit. Le directeur, Spécialiste, en poste à Toronto coordonne l'ensemble des activités et élabore des méthodes d'inspection spécialisées, notamment en ce qui touche les systèmes d'information et les opérations de trésorerie.

Vu l'accroissement de l'effectif et la création de bureaux régionaux à l'intérieur du Secteur, les inspecteurs ont aisément accès au siège social des institutions dont ils assurent la surveillance, où qu'ils soient au pays.

Secteur des institutions de dépôts



Enregistrement et enquêtes

À Ottawa, les 11 employés de cette Division appliquent les dispositions des lois et des règlements qui touchent la régie des institutions. À cette fin, ils traitent les demandes de constitution en société et de fusion et font des recommandations en ce qui touche l'agrément des institutions. La Division est surtout responsable des institutions nécessitant une étroite surveillance. Elle enquête également sur les infractions à la législation et applique des méthodes d'enquête aux fins de surveillance. Ainsi, la Division a élaboré des méthodes permettant de détecter et de contrer le blanchiment de fonds. Dans le cadre de toutes ces activités, la Division demeure en rapport avec les autorités chargées de veiller à l'application des lois.

Analyse financière

Les huit employés de cette Division, qui sont en poste à Ottawa, appuient la conduite des inspections en analysant les données fournies par les institutions surveillées et en précisant l'évolution des principaux indicateurs du rendement des institutions. Ces analyses portent notamment sur la rentabilité de l'industrie, sur l'évolution de l'actif non productif, sur les provisions pour pertes, sur le niveau et la composition des fonds propres et sur les activités concernant les produits financiers dérivés. La Division a pour rôle d'aider les inspecteurs et le Bureau à déceler rapidement les problèmes éventuels.

Inspections

Suivant les principes, les politiques et les critères énoncés dans le Cadre d'inspection, les inspecteurs des bureaux de Montréal, de Toronto, de Winnipeg et de Vancouver assurent la planification et l'exécution sur place des inspections, ainsi que la préparation de rapports et le contrôle. Aux fins de planification, l'analyse de données, financières et autres, permet de circonscrire les principaux risques assumés par l'institution, ce qui permet d'orienter les travaux sur place. Dans tous les cas, la détérioration qualitative de l'actif est le risque le plus important. Pour l'évaluer, le Bureau retient les services d'experts-conseils responsables des dossiers de crédit d'importantes institutions financières, qui sont maintenant à la retraite. Ces intervenants appliquent leur vaste expérience et leurs solides connaissances à cet aspect vital.

Une fois l'inspection terminée, les conclusions sont discutées avec les plus hauts dirigeants de l'institution. À cette occasion, les éléments à corriger sont mis en lumière et discutés. Les conclusions font ensuite l'objet d'un rapport écrit et au besoin, elles sont étudiées avec les membres du Conseil d'administration ou du comité de vérification.

Institutions de dépôts, Inspections

La surveillance des institutions de dépôts

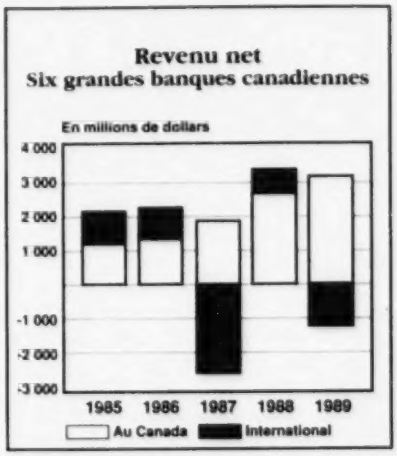
À la fin de l'exercice 1989, l'industrie bancaire canadienne regroupait 10 banques à charte canadiennes (deux banques, soit BC Bancorp et la Banque Continentale du Canada, appliquent actuellement une procédure de liquidation volontaire) et 57 filiales de banques étrangères. Toutes sont réglementées et surveillées par le Bureau par l'entremise du Secteur des institutions de dépôts. Outre ces intervenants, les banques dirigent 56 bureaux de représentation au Canada. Ces derniers ne sont pas autorisés à exercer des activités bancaires au Canada, mais ont pour but de promouvoir les services offerts par les banques qu'ils représentent.

Trente sociétés de fiducie et autant de compagnies de prêt, 17 sociétés d'investissement et sept associations coopératives de crédit sont régies par les lois fédérales. Nous inspectons et examinons chacune de ces institutions et, comme dans le cas des banques, nous exerçons une surveillance permanente.

Banques de l'Annexe I

Les huit employés de ce groupe, qui travaillent à Toronto, assurent l'inspection et la surveillance de banques à charte canadiennes. En 1988-1989, ces institutions ont été tenues de cotiser 5,4 millions de dollars.

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1989, les six grandes banques canadiennes ont déclaré un actif total moyen de 462 milliards de dollars, soit 26,5 milliards ou 6,1 p. 100 de plus qu'en 1988, et enregistré



un revenu global net de 1,9 milliard de dollars, pour un rendement de l'actif moyen de 0,41 p. 100, ce qui signifie que le revenu net a chuté de 39 p. 100 depuis 1988.

Les opérations nationales des six grandes banques canadiennes ont généré un revenu net de 3 milliards de dollars, soit 295 millions ou 11 p. 100 de plus qu'en 1988. Le rendement de l'actif national était de 0,93 p. 100, ce qui est légèrement inférieur aux 0,95 p. 100 de 1988.

Quant aux opérations internationales des six grandes banques, elles ont engendré des pertes de 1,1 milliard de dollars, comparativement à un bénéfice de 1,3 milliard de dollars l'an dernier. Cette baisse est surtout attribuable à l'ajout de 4,1 milliards de dollars aux provisions pour pertes sur prêts aux pays moins développés, qui s'élevaient à 1,7 milliard de dollars en 1988, et à une baisse des paiements d'intérêt versés par les principaux pays débiteurs d'Amérique latine.

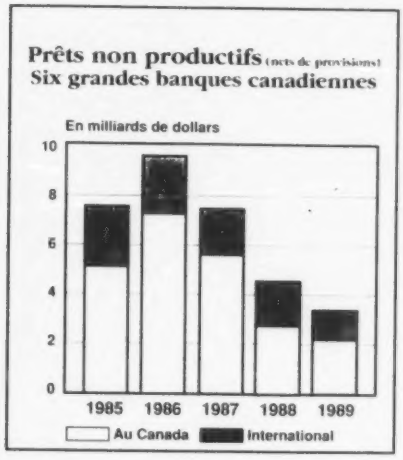
En 1989, les provisions pour pertes sur prêt des banques canadiennes s'élevaient à 5,1 milliards de dollars, soit plus du double de ce qu'elles étaient en 1988. En tenant compte des provisions constituées par les filiales de banques étrangères, ces provisions totalisaient 5,3 milliards de dollars en 1989. Ensemble, les banques ont affecté 973 millions de dollars de plus aux provisions aux fins de prudence au cours du premier semestre de l'exercice.

Au pays, l'actif moyen des six grandes banques a progressé de 14,4 p. 100 pour atteindre 330,1 milliards de dollars. Cette hausse est imputable à deux facteurs. Premièrement, les acceptations ont augmenté de 22 p. 100, reflétant la préférence des sociétés emprunteuses pour le financement bancaire par rapport aux marchés des actions et des obligations. Deuxièmement, les hypothèques ont continué leur croissance dynamique au rythme de 18 p. 100, ce qui est toutefois inférieur aux 22 p. 100 constatés en 1988.

En moyenne, l'actif international des six grandes banques canadiennes est tombé à 131,5 milliards de dollars, soit 10,5 p.100 de moins qu'en 1988.

D'autres faits importants ont marqué l'année 1989 :

- Sauf dans le cas des prêts aux pays moins développés, la qualité des prêts a continué de s'améliorer. Les



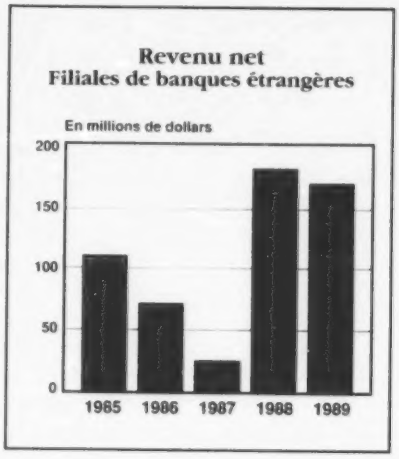
prêts non productifs, moins les provisions pour pertes, ont reculé à 3,6 milliards de dollars, soit 1,05 p. 100 de l'ensemble des prêts, à la fin de l'exercice 1989.

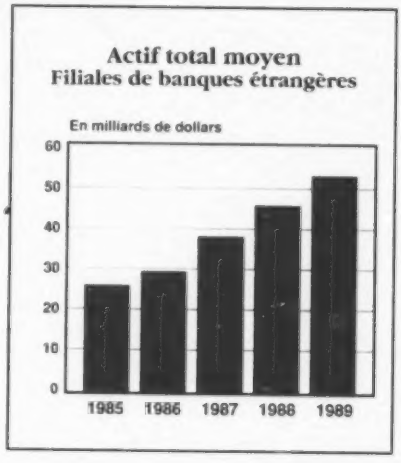
- Les banques ont sensiblement relevé les provisions pour pertes sur prêts aux pays moins développés au quatrième trimestre pour tenir compte de la conjoncture du marché secondaire. C'est ainsi que le ratio de provisionnement de ces prêts, c'est-à-dire les provisions pour pertes sur prêts aux pays moins développés exprimées en pourcentage du total des prêts consentis à ces pays, est passé de 43 à 66,5 p. 100 au 31 octobre 1989.
- En août 1988, le Bureau a annoncé la mise en oeuvre des normes de mesure et de suffisance des fonds propres des banques canadiennes, établies par la Banque des règlements internationaux (BRI), à compter de l'exercice 1989. Les banques satisferont au seuil provisoire des fonds propres (à savoir le total des fonds propres en pourcentage de l'actif pondéré en fonction des risques) de 7,25 p. 100 à la fin de l'exercice 1990 et tenteront d'atteindre le ratio prévu de 8 p.100 deux ans plus tard. Les fonds propres des banques sont contrôlés à la fin de chaque trimestre de l'exercice. L'indice composé des six grandes banques canadiennes s'est amélioré au cours de chaque trimestre de 1989. Au 31octobre 1989, il atteignait 7,41 p.100, contre 6,96 p.100 un an plus tôt.

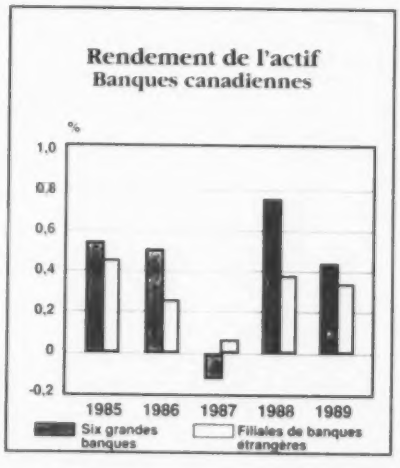
Banques de l'Annexe II

La surveillance des banques de l'Annexe II incombe à 10 employés en poste à Toronto. Comme dans le cas des banques de l'Annexe I, elles doivent rembourser au Bureau les frais engagés par celui-ci. En 1989-1990, ces institutions ont été tenues de cotiser 1,6 million de dollars.

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1989, les 57 filiales de banques étrangères ont déclaré un actif total moyen de 51,2 milliards de dollars, soit 12,2 p. 100 de plus qu'en 1988, et un revenu global net de 172 millions de dollars, contre 179 millions en 1988. Par ailleurs, le rendement de l'actif s'établissait à 0,34 p. 100, contre 0,39 p. 100 en 1988.







Sociétés de fiducie et de prêt

Les employés de la Division des sociétés de fiducie et de prêt dont 14 sont à Toronto et davantage dans les autres bureaux régionaux, assurent l'inspection et l'examen de chaque société de fiducie et de prêt. Comme dans le cas des banques, ils exercent une surveillance permanente et les frais sont recouvrés auprès des institutions. Au cours du dernier exercice, ces sociétés ont cotisé 4,5 millions de dollars.

De plus, une somme de 0,6 million de dollars a été recouvrée de la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) au titre des activités confiées au Bureau en sa qualité de mandataire à l'égard des institutions à charte provinciale membres de la Société. Moyennant le recouvrement des coûts, le Bureau assure l'inspection de quelque 44 institutions à charte provinciale en vertu d'ententes fédérales-provinciales ou à titre de mandataire de la SADC.

Des 68 sociétés de fiducie et de prêt actives au Canada à la fin de 1989, 8 sociétés de fiducie et 4 sociétés de prêt n'acceptaient pas de dépôts. Douze sociétés de prêt sont des filiales à part entière de banques à charte.

Au total, les bénéfices nets des 37 sociétés de fiducie surveillées par le gouvernement fédéral sont tombés à 290 millions de dollars, contre 336 millions en 1988, surtout en raison d'un gain extraordinaire enregistré par une société en 1988, situation qui ne s'est pas répétée. Quant aux bénéfices nets des 19 sociétés de prêt surveillées par le gouvernement fédéral (abstraction faite des filiales de prêt des banques), ils sont passés de 113 à 235 millions de dollars entre 1988 et 1989.

Parmi les faits saillants de 1989, citons les suivants :

- Reflétant la vive concurrence au sein de l'industrie, l'écart net entre les taux d'intérêt des sociétés de fiducie surveillées par le gouvernement fédéral a reculé de 11 points de base, soit de 1,89 à 1,78 p. 100.
- Les frais de succession, de fiducie et de mandataire déclarés par les sociétés de fiducie surveillées par le gouvernement fédéral ont grimpé, passant de 578 à 605 millions de dollars entre 1988 et 1989.

- Les sociétés de fiducie et de prêt ont poursuivi leur consolidation en 1989. Central and Guaranty Trust Corporation, qui détenait jadis une charte provinciale en Ontario, a fusionné avec Central Guaranty Trust Company. En outre, Vanguard Trust of Canada Limited, qui détenait aussi une charte provinciale de l'Ontario, a fusionné avec la Compagnie Trust Prenor du Canada. Enfin, la Société d'Hypothèque Montréal Trustco a été liquidée et ses éléments d'actif ont été cédés à la Montréal Trustco Inc.
- À la fin de 1989, quatre groupes de sociétés de fiducie et de prêt liées (quatre sociétés de fiducie et trois sociétés de prêt) intervenaient pour environ 72 p. 100 de l'actif total des sociétés de fiducie et de prêt surveillées par le gouvernement fédéral, abstraction faite des sociétés de prêt appartenant à des banques.

Associations coopératives de crédit

Le personnel de la Division des sociétés de fiducie et de prêt situé à Toronto et dans les autres bureaux régionaux surveille ces institutions. Ces dernières ont cotisé 0,4 million de dollars à cette fin en 1989-1990.

Au 31 décembre 1989, le Canada comptait sept associations ayant reçu des certificats en vertu de la Loi sur les associations coopératives de crédit. Ces sept associations se composent de la Société canadienne de crédit coopératif Limitée, et de six associations coopératives de crédit provinciales, ou centrales coopératives de crédit, membres de l'association fédérale.

L'inspection des associations coopératives de crédit se déroule conformément à la Loi sur les associations coopératives de crédit. Leur portée et leur nature sont semblables à celles touchant les autres institutions de dépôts.

Sociétés d'investissement

Les sociétés d'investissement, dont la surveillance incombe également au personnel de la Division des sociétés de fiducie et de prêt et des bureaux régionaux, recueillent les capitaux au moyen de titres de créance et utilisent le produit ainsi obtenu pour consentir des prêts, pour acheter des obligations, des débentures ou des actions, ou pour effectuer des placements dans des biens-fonds productifs de revenus ou destinés à la revente.

Ces sociétés sont constituées sous le régime de la Loi sur les corporations commerciales canadiennes, mais elles peuvent demander, ou être tenues, de s'enregistrer en vertu de la Loi sur les sociétés d'investissement.

Au 31 mars 1990, 17 sociétés d'investissement étaient constituées en vertu de la Loi sur les sociétés d'investissement, contre 18 en 1989.

L'actif des sociétés enregistrées au 31 mars 1990 totalisait 28,4 milliards de dollars. L'actif des sociétés enregistrées à la même époque en 1989 s'établissait à 25,5 milliards de dollars.

Le Bureau procède à l'enregistrement des sociétés d'investissement en vertu de la Loi sur les sociétés d'investissement et assure l'inspection des sociétés enregistrées de la même façon qu'auprès des autres institutions financières. Les sociétés ont cotisé 0,1 million de dollars à cette fin en 1989-1990.

Mises à jour

Blanchiment de fonds

L'utilisation frauduleuse de l'industrie des services financiers demeure une menace sérieuse. En avril 1990, le Bureau a publié, en qualité d'organisme parmi d'autres confrontés à ce problème, un document intitulé *Mécanismes efficaces de repérage et d'élimination des opérations de blanchiment de fonds*, qui résume les caractéristiques des opérations de blanchiment de fonds typiques et les mesures à prendre pour les détecter et y faire obstacle. Ce document est le résultat de la consultation de nombreuses institutions financières canadiennes et d'un examen des pratiques et des constatations à l'étranger.

Depuis le 1er janvier 1990, le Bureau examine les méthodes de détection des opérations de blanchiment de fonds dans le cadre de l'inspection annuelle de toutes les institutions. Il s'agit de déterminer si ces dernières ont adopté des méthodes appropriées de détection et d'élimination de ces opérations, et si elles les appliquent.

En juillet 1989, les chefs d'État des pays du G-7 et le président de la Communauté européenne ont convenu à Paris de mettre sur pied un Groupe d'action financière pour évaluer le résultat des mesures adoptées pour faire échec au blanchiment de fonds, et en étudier de nouvelles. Le ministre d'État (Finances), l'honorable Gilles Loiselle, a publié le rapport du Groupe en avril 1990.

En qualité de membre du Groupe d'action financière, le Canada appuie résolument les recommandations. En effet, avant la publication du rapport, le Ministre avait créé un Comité consultatif sur le blanchiment de fonds pour démontrer combien le gouvernement est décidé à corriger ce problème. Le Ministre préside le Comité, qui regroupe des hauts fonctionnaires, dont un représentant du Bureau, et des cadres supérieurs d'institutions financières et d'associations canadiennes. Les membres du Comité étudient les mécanismes en place pour lutter contre le blanchiment de fonds, précisent les aspects à améliorer, veillent à sensibiliser les milieux financiers au problème du blanchiment de fonds et aux mesures permettant d'y faire face, et servent d'interlocuteurs et de conseillers auprès de l'industrie des services financiers et du gouvernement.

Le Ministre a annoncé que la législation sur la tenue des dossiers sera déposée sous peu. Cette législation garantirait la tenue des dossiers nécessaires pour que les instances judiciaires puissent enquêter sur les opérations de blanchiment de fonds.

Communications avec les vérificateurs

Depuis quelques années, le Bureau renforce activement les liens avec les vérificateurs des institutions financières. Des comités consultatifs formés de vérificateurs de banques et de sociétés de fiducie ont été constitués et des méthodes de mise en commun des renseignements à l'égard des conclusions d'inspections et de vérifications ont été adoptées. Ces activités se sont poursuivies au cours de la période à l'étude, ce qui a permis d'améliorer les communications avec les vérificateurs, et donc de favoriser la mise en oeuvre des recommandations de la commission de l'ICCA chargée d'étudier les attentes du public à l'égard des vérifications.

Secteur de la politique de réglementation

Le Secteur de la politique de réglementation élabore et gère le cadre législatif et stratégique permettant de surveiller les institutions financières assujetties à la réglementation fédérale et en assure l'application uniforme et cohérente à toutes ces institutions. Le secteur, qui regroupe 50 employés, compte sept divisions et relève d'un surintendant adjoint, M^me^ Suzanne Labarge.

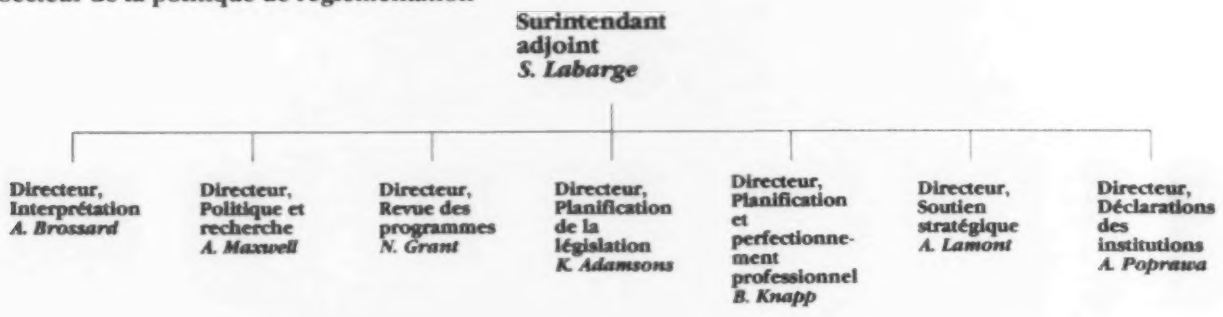
Politique et recherche

Cette Division élabore des projets de lignes directrices et des exposés techniques à l'intention des banques, des sociétés de fiducie et de prêt, des compagnies d'assurance et des autres institutions financières. En outre, elle élabore certaines normes comptables pour les banques. La Division englobe trois grands groupes : Politique de surveillance (institutions de dépôts), Politique de surveillance (assurance et pensions) et Conventions comptables. Il incombe à la Division de définir, d'analyser et de résoudre les questions touchant un ou plusieurs secteurs, ce qui requiert une étroite collaboration avec les comités de normalisation et de surveillance.

En 1989-1990, trois employés du groupe de la Politique de surveillance (institutions de dépôts) ont poursuivi l'élaboration de lignes directrices axées sur la prudence. À cette fin, ils ont précisé et interprété les règles sur la suffisance des fonds propres des banques, élaboré des propositions sur la convergence nationale des règles sur les fonds propres et les prêts pour toutes les institutions de dépôts, émis des lignes directrices sur le traitement des garanties visant les éléments d'actif des filiales de banques étrangères et rédigé une ébauche des règles sur les fonds propres des banques aux fins de la titralisation et la vente d'éléments d'actif comme les hypothèques et les créances. Les employés affectés à ce groupe ont représenté le Bureau au sein des comités de la Banque des règlements internationaux chargés d'étudier les risques de taux d'intérêt et de change, les liquidités et l'application aux banques de l'entente sur la convergence des fonds propres.

Les deux employés du groupe Politique de surveillance (assurance et pensions) ont aidé leurs collègues du Secteur de l'assurance et des pensions à élaborer les règles sur le montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent des compagnies canadiennes d'assurance-vie. Ils ont aussi proposé des normes visant les droits des assurés participants, en plus d'identifier et de faire avancer diverses

Secteur de la politique de réglementation



questions stratégiques liées à la refonte de la législation en matière d'assurance. Les cinq membres du Groupe d'analyse de l'actif, qui relèvent du gestionnaire, Politique de surveillance (assurance et pensions), veillent à ce que les placements et les prêts des sociétés de fiducie et de prêt, des compagnies d'assurance et des régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale soient conformes aux lois, règlements et politiques pertinents.

Les quatre employés du Groupe des conventions comptables sont chargés de documenter et d'élaborer des politiques comptables à l'intention des institutions financières. Au cours de l'année écoulée, ils ont élaboré des principes comptables pour les opérations de restructuration de la dette, le transfert des créances, le traitement des effets monétaires entièrement garantis libellés en devises étrangères et la conversion en devises étrangères des états financiers des entités autonomes évoluant dans une économie hautement inflationniste. Ils ont aussi participé aux activités du Groupe de travail de l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) et de comités d'étude connexes dans les domaines des liquidités, de la solvabilité, de la conversion de devises et de la comptabilisation des prêts et des créances irrécouvrables.

Interprétation

La Division de l'interprétation aide à préciser la position du Bureau lorsque survient un précédent. Par exemple, si une institution financière souhaite exercer des opérations qui ne sont pas expressément visées par les conventions existantes, la Division, de concert avec l'institution concernée, élabore des interprétations, des décisions et des avis pour assurer la conformité des opérations envisagées aux lois et règlements.

Ces interprétations, décisions et avis sont communiqués aux secteurs chargés des opérations (Institutions de dépôts et Assurance et pensions), qui veillent à ce que les institutions s'y conforment. La Division fournit également des conseils et une aide à ces mêmes secteurs. Elle collabore étroitement avec la Division de la planification de la législation pour préciser les révisions qu'il conviendrait d'apporter à la législation et à la réglementation pour tenir compte des opérations permanentes ou fréquentes ayant constitué des précédents.

La Division de l'interprétation compte 10 employés; bon nombre d'entre eux ont une expérience du secteur juridique et de celui des services financiers.

Planification de la législation

Cette Division élabore et coordonne les travaux du Bureau en regard de la législation et de la réglementation visant les institutions financières assujetties à la réglementation fédérale. Les six employés fournissent des conseils au ministère des Finances sur les questions administratives et de prudence qui seront traitées dans la législation sur les services financiers. Ils formulent en outre les règlements qui découlent des projets de loi.

Chaque année, la Division soumet des règlements aux fins d'inclusion dans les Projets de réglementation fédérale. Elle assure l'élaboration et la publication des règlements nécessaires sous le régime des lois régissant les institutions financières. En 1989-1990, le Règlement sur les normes de prestation de pension, le Règlement sur la réassurance découlant des diverses lois en matière d'assurance, de même que le Règlement sur la divulgation des frais d'emprunt et le Règlement sur le formulaire de procuration prévus par la Loi sur les banques ont été rédigés et publiés.

La Division entreprend des projets spéciaux en matière de législation. À titre d'exemple, citons la préparation de présentations destinées aux comités de la Chambre ou du Sénat et l'examen des questions liées à la législation et à la procédure pour faciliter la mise en commun des renseignements entre les diverses instances.

Soutien stratégique

La Division du soutien stratégique, qui compte trois employés, représente le Secteur de la politique de réglementation au bureau de Toronto. Elle aide à coordonner les activités de ce bureau touchant la politique de réglementation en communiquant avec les responsables du bureau d'Ottawa. Elle sert également d'interlocuteur auprès des secteurs chargés des opérations et du grand public.

La Division communique périodiquement avec des représentants et des associations de l'industrie, dont l'Association des banquiers canadiens, l'Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes et d'autres organismes de réglementation, y compris la Commission des valeurs

mobilières de l'Ontario, la Bourse de Toronto et l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières. En outre, les employés participent régulièrement aux séances des comités consultatifs des vérificateurs du Bureau, ce qui permet de maintenir les liens avec les comptables professionnels.

La Division soutient les projets de recherche ayant des conséquences stratégiques. L'an dernier, elle a participé très activement aux travaux concernant les valeurs mobilières et sera encore plus active dans ce domaine au cours de la prochaine année. La Division siège également au sous-comité de la Banque des règlements internationaux chargé d'étudier le risque de placement inhérent aux participations.

Renseignements sur les institutions

Vu le succès qu'a connu un projet pilote terminé au début de 1990, le Bureau a regroupé quatre employés pour créer la Division des renseignements sur les institutions. Celle-ci veille à ce que les renseignements recueillis auprès des institutions et des régimes de retraite répondent aux besoins du Bureau en la matière et à ceux des organismes de réglementation auxquels il les transmet. La Division est chargée de préciser la nature, la présentation et la fréquence des déclarations réglementaires et d'éviter que les exigences n'imposent un fardeau indu aux institutions et aux régimes de retraite en question.

La Division consultera les utilisateurs des renseignements à l'échelle du Bureau, ainsi que d'autres organismes de réglementation et des représentants de l'industrie pour que les exigences de déclaration réglementaire soient raisonnables et conformes aux besoins des utilisateurs.

Un nouveau régime de déclaration à l'intention des banques, et peut-être d'autres institutions financières, devrait entrer en vigueur en 1992. Il s'agit de constituer une base de données commune à l'intention des organismes fédéraux de réglementation et de surveillance des institutions financières. La Division élabore en outre des systèmes améliorés afin de surveiller les tendances et les dossiers touchant l'ensemble de l'industrie.

Revue des programmes

Deux employés ont été affectés à la Division de la revue des programmes, mise sur pied en octobre 1989 pour répondre des activités du Bureau en matière d'évaluation des programmes, de vérification interne et d'assurance de la qualité.

Jusqu'ici, la Division s'est concentrée sur les liens avec le Bureau du vérificateur général et sur la gestion de certains rapports de vérification interne confiés à des sous-traitants. Elle a aussi rédigé des politiques sur l'évaluation des programmes, la vérification interne et l'assurance de la qualité que le Comité exécutif a approuvées.

L'évaluation des programmes est axée sur leurs résultats ou leur bien-fondé : le programme est-il nécessaire, quel impact a-t-il sur le public et est-il rentable? La vérification interne porte sur le déroulement d'une activité. Elle permet de mesurer et d'évaluer l'efficacité des contrôles. Enfin, l'assurance de la qualité compare le rendement aux normes établies.

Ces activités permettent au surintendant de contrôler l'atteinte des objectifs et l'efficacité des contrôles de gestion. Les examens ont aussi pour but de mettre les lacunes en évidence et de proposer des correctifs. Les activités sont complémentaires en ce que les résultats d'un examen servent de point de départ à un autre. La fréquence des examens dépend de certaines circonstances, mais surtout des éléments constituant des risques élevés et auxquels la direction accorde beaucoup d'importance. Chaque système, fonction, programme et unité organisationnelle clé fera l'objet d'un examen au moins tous les cinq ans.

Planification et perfectionnement professionnel

Cette Division assure la formation et le perfectionnement des employés, coordonne les travaux de planification du Bureau et exécute des études et des projets spéciaux. Les services de formation et de perfectionnement s'adressent surtout aux inspecteurs, aux analystes et aux agents chargés des politiques. Ils comprennent l'organisation et la tenue d'activités comme la conférence annuelle du Bureau, des colloques techniques, des séances d'orientation et des survols de l'industrie. La Division offre en outre des ateliers sur la conduite d'une entrevue, la présentation d'un exposé, la rédaction de documents et l'orientation professionnelle. Les huit

employés de la Division rédigent également des politiques en matière de formation et de perfectionnement professionnel à l'intention des employés, informent ces derniers des cours, des conférences et des colloques offerts à l'extérieur et gèrent la participation à ces activités.

La Division veille également à préciser les méthodes et les systèmes d'orientation et de planification des opérations du Bureau. Celui-ci constituant un organisme gouvernemental, ses activités de planification doivent répondre aux besoins des organismes centraux comme le Conseil du Trésor et la Commission de la fonction publique. La Division a également aidé les secteurs chargés des opérations à appliquer le Cadre d'inspection adopté par le Bureau.

Secteur des services de gestion

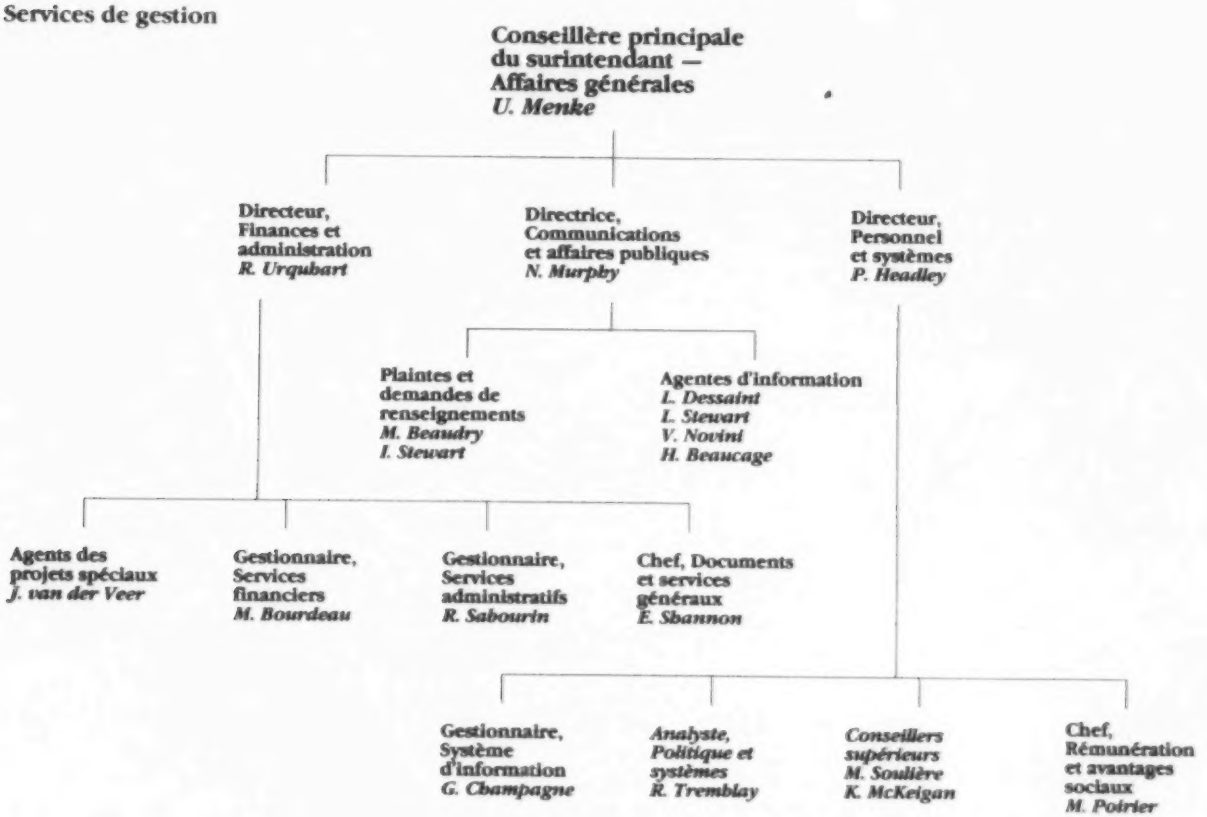
Le Secteur des services de gestion fournit des services communs au Bureau. Les trois divisions qui le composent relèvent de la conseillère principale du surintendant – Affaires générales, M^me^ Ursula Menke.

Finances et administration

Cette Division, qui regroupe 34 employés, assure tous les services financiers et administratifs, y compris la gestion des dossiers. Cette dernière activité fait d'ailleurs l'objet d'une revue détaillée pour déterminer les façons les plus efficientes et les plus efficaces de gérer les dossiers de l'administration centrale et des bureaux régionaux. Il s'agit notamment de préparer l'informatisation éventuelle de la gestion des dossiers du Bureau.

Exception faite des services d'actuariat et des conseils sur les régimes de retraite, qui font l'objet d'affectations de crédits, le Bureau veille à recouvrer ses coûts. Avec l'aide des secteurs opérationnels intéressés, la Division des finances et de l'administration répartit les dépenses courantes du Bureau entre les principales industries et établit la cotisation exigée des institutions financières réglementées. Les deux cotisations annuelles, l'une provisoire et l'autre finale, font l'objet d'états de compte détaillés. Environ 1 300 avis de cotisation sont expédiés chaque année.

Services de gestion



Les frais de liquidation des compagnies d'assurance dont la surveillance incombe au Bureau sont aussi entièrement recouvrés auprès de l'industrie. Les frais assumés par le Bureau pour le compte du Régime de pensions du Canada et de la Société d'assurance-dépôts du Canada lui sont remboursés par ces organismes.

La Division prépare en outre les documents faisant partie du plan opérationnel pluriannuel du gouvernement, du Budget des dépenses principal et des Comptes publics que lui réclament les organismes centraux. Elle exploite aussi des systèmes informatisés de contrôle du budget, des engagements et de l'encaisse à l'égard de toutes les dépenses du Bureau et produit des rapports mensuels destinés à tous les échelons de la direction du Bureau.

La Division fournit également des services de courrier et de distribution et de gestion des locaux et du matériel. Tous les employés ont également accès à la bibliothèque du Bureau.

Enfin, la Division administre la Loi sur l'assurance du service civil et perçoit l'impôt sur les primes conformément aux dispositions de la partie I de la Loi sur la taxe d'accise.

Personnel et systèmes

Personnel

Les 12 employés du groupe du personnel traitent de tous les aspects de la dotation, de la classification, de la négociation des conventions collectives avec les employés syndiqués, des langues officielles et du traitement et des avantages sociaux. Ils élaborent aussi les politiques du Bureau en matière de personnel, notamment le Programme d'aide aux employés, le Cadre de gestion des ressources humaines et la procédure de règlement des griefs.

Le groupe du personnel veille à mettre en place les mécanismes et les programmes nécessaires à l'instauration d'un cadre de gestion des ressources humaines traitant de plusieurs questions importantes, y compris la formation et le perfectionnement, l'examen et l'appréciation du rendement des employés, la planification des ressources humaines et la responsabilisation.

Le recours au Programme d'échange des cadres de direction et l'utilisation plus fréquente des affectations et des mutations permettent au Bureau de disposer d'un effectif compétent pour relever efficacement les défis liés à ses activités de surveillance.

La mise en oeuvre d'un système d'examen et d'appréciation du rendement des employés axé sur les besoins propres au Bureau se poursuit. Ce mécanisme, combiné à une plus forte insistance sur la formation et le perfectionnement, assurent à nos employés l'aide et l'appui dont ils ont besoin pour exploiter leur potentiel au maximum et planifier leur carrière.

Systèmes d'information

De son côté, le groupe des systèmes d'information, qui regroupe 26 employés répartis en trois sections, assure l'exploitation rentable des systèmes de traitement électronique des données du Bureau.

La Section de l'élaboration des systèmes met au point et installe les nouvelles applications et modifie les systèmes en place pour aider le Bureau à s'acquitter de ses tâches de réglementation et de surveillance. Elle fournit en outre des conseils techniques et des services de soutien à l'égard de ces systèmes.

La Section de la formation et de l'appui aux utilisateurs assure l'examen, l'acquisition et le soutien du matériel et des logiciels nécessaires au fonctionnement et à l'administration du Bureau. Elle est ultimement responsable de la formation des utilisateurs de micro-ordinateurs, ainsi que de l'élaboration et de la gestion des programmes adéquats de soutien des utilisateurs.

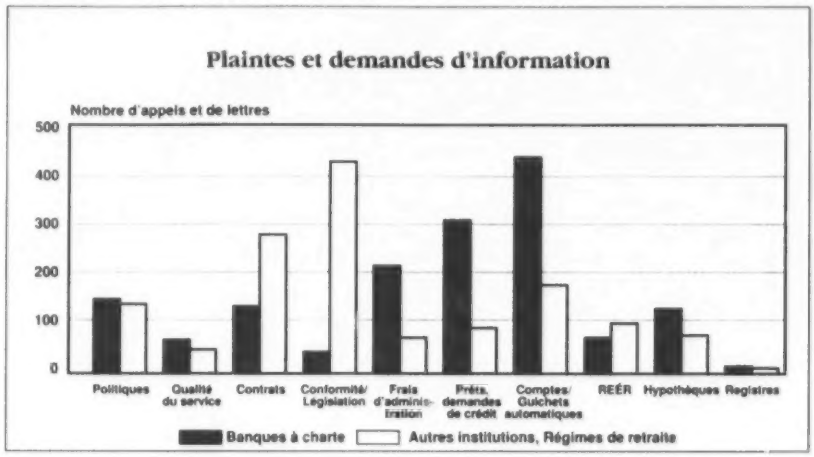
La Section de la gestion des données recueille, sanctionne et tient à jour les renseignements et les bases de données à caractère financier aux fins de surveillance et de réglementation. Elle dirige en outre les activités en cours qui aideront le Bureau à recevoir et à utiliser les relevés produits par l'industrie sur support électronique.

Le groupe des systèmes d'information veille en outre à élaborer et à mettre en oeuvre les politiques et les procédures liées à la sécurité des systèmes d'information afin de protéger les systèmes électroniques et les données du Bureau.

Communications et affaires publiques

Cette Division regroupe 10 employés. Elle fournit tous les services axés sur la production de documents, y compris l'édition, la traduction, la mise en page et la publication des rapports et des autres documents qui émanent des secteurs chargés des opérations et de la stratégie, en plus d'assurer la préparation du rapport annuel et d'autres rapports, bulletins et comptes rendus destinés à l'industrie. La Division traite également la correspondance du Ministre et entretient des rapports avec les bureaux des ministres, les membres du Parlement et leurs collaborateurs, les comités permanents de la Chambre et du Sénat et les employés du Parlement. La Division diffuse en outre des communiqués et des publications internes dont *Action/Réaction*, le bulletin des employés du Bureau.

Le personnel de la Division collabore étroitement avec les services des relations publiques d'associations de l'industrie et de groupes professionnels, et la directrice représente le Bureau au sein de plusieurs groupes de travail et comités intergouvernementaux comprenant des représentants du secteur privé qui traitent de questions d'intérêt public. La Division s'occupe également des relations avec les médias, de l'organisation de séances d'information et des entrevues, en plus de fournir des renseignements à l'intention des médias et du grand public.



Demandes de renseignements et plaintes

La Division des communications et des affaires publiques traite les demandes de renseignements et les plaintes adressées au Bureau par le public au sujet des institutions financières assujetties à la réglementation fédérale. Les agents collaborent avec les institutions pour que les clients disposent d'un mécanisme utile et efficace de traitement des plaintes qui permette de résoudre les problèmes soulevés.

Cette année, le Bureau a reçu 2 909 appels téléphoniques et lettres des clients d'institutions financières. Il convient de souligner que de ce nombre, 1 510 appels visaient des banques à charte, alors que les 1 399 autres concernaient d'autres institutions financières (sociétés de fiducie et de prêt, compagnies d'assurance-vie et d'assurances générales) et des régimes de retraite assujettis à la réglementation fédérale. La nature et le nombre de demandes de renseignements figurent dans le graphique ci-après. Le Bureau invite tous les clients des institutions à communiquer avec ces dernières pour tenter de résoudre les différends à l'aide des mécanismes en place. Si les clients veulent procéder par lettre, ils sont priés de l'adresser au premier dirigeant de l'institution et de nous en faire parvenir copie. Au besoin, le Bureau communiquera avec l'institution au nom du client afin de tenter de réunir les parties pour résoudre le litige.

Le nombre d'appels et de lettres reçus a beaucoup augmenté par rapport à l'an dernier, essentiellement parce que certaines institutions financières, surtout des banques et des sociétés de fiducie et de prêt, indiquent l'adresse et le numéro de téléphone du Bureau dans les brochures et les communiqués destinés à leurs clients. En outre, le public est davantage au courant de l'existence et de l'accessibilité du Bureau.

La Division ne fait guère de différence entre une plainte et une demande de renseignement. Les

appels et les lettres sont traités de la même façon et reçoivent une réponse. Il faut toutefois souligner que cette année, le Bureau a reçu plus de demandes de renseignements que de plaintes; il semble que les clients des institutions soumettent directement leurs griefs à ces dernières, qui sont en mesure de résoudre le problème et d'accueillir favorablement les critiques.

Presque toutes les demandes de renseignements acheminées au Bureau sont traitées dès leur réception, à moins qu'elles ne nécessitent des recherches ou l'intervention d'un autre organisme ou d'un ministère, ou même d'une institution financière. La plupart des plaintes sont également traitées sur le champ. Cependant, lorsqu'il faut communiquer avec l'institution en cause, la préparation de la réponse finale peut prendre deux semaines ou plus. En moyenne, les lettres sont traitées dans les deux jours de leur réception et un suivi est assuré dès que tous les renseignements utiles ont été recueillis.

La directrice, Communications et affaires publiques, coordonne en outre les demandes d'accès à l'information adressées au Bureau.